

Nazwa emitenta: **Polish Energy Partners S.A.**

Data NWZA: 10 stycznia 2007 godz.10.00

Liczba głosów Generali OFE: 1 900 000

Uchwała nr 1/I/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku
w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia

"Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia powołać Pana Wojciecha Dmochowskiego na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 2/I/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku **w sprawie przyjęcia porządku obrad**

"Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia przyjąć zmieniony porządek obrad Zgromadzenia w następującym brzmieniu:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Podjęcie uchwały (uchwał) w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej.
5. Podjęcie uchwały w sprawie przyznania wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej.
8. Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii 2 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii T z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
10. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
11. Zamknięcie obrad."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 3/I/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku **w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej**

"Działając na podstawie art. 381 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 10.2 (b) Statutu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym powołuje Pana Krzysztofa Kaczmarczyka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 4/I/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku **w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej**

"Działając na podstawie art. 381 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 10.2 (b) Statutu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym powołuje Pana Wojciecha Sierka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 5/I/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku **w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej**

"Działając na podstawie art. 381 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 10.2 (b) Statutu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym powołuje Pana Krzysztofa Sobolewskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 6/I/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku **w sprawie przyznania wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej**

"Działając na podstawie art. 392 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 13.2 Statutu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym przyznaje każdemu z członków Rady Nadzorczej powołanemu na dzisiejszym Walnym Zgromadzeniu wynagrodzenie miesięczne w kwocie 3.000,00 zł (trzy tysiące złotych) brutto. Wynagrodzenie płatne będzie do 10 dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który należne jest wynagrodzenie. Wynagrodzenie przysługuje w okresie trwania mandatu członka Rady Nadzorczej uprawnionego do wynagrodzenia."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 7/I/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku **w sprawie zmiany Statutu**

"Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, m.in. w celu uwzględnienia w treści Statutu zmian wynikających z zamiany części akcji Spółki na akcje na okaziciela oraz faktu wykorzystania w całości przez Zarząd uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego na mocy art. 5.8 Statutu, niniejszym zmienia Statut Spółki w ten sposób, że:

1) Art. 5.1 Statutu Spółki w brzmieniu (zgodnym z uchwałą nr 2 Zarządu Spółki z dnia 12 grudnia 2006 roku, nie zarejestrowanym jeszcze przez Sąd Rejestrowy):

"5.1. Kapitał zakładowy wynosi 36.979.334,00 złote (trzydzieści sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści cztery) i jest podzielony na akcje o wartości nominalnej 2 złote (dwa) każda, w tym 2.213.904 akcji serii A; 2.304.960 akcji serii B; 515.256 akcji serii C; 566.064 akcji serii D; 1.338.960 akcji serii E; 544.800 akcji serii F; 683.376 akcji serii G; 288.000 akcji serii H; 856.704 akcji serii I; 3.835.056 akcji serii J; 1.640.688 akcji serii K; oraz 3.144.624 akcji serii L, 182.359 akcji serii M, 69.922 akcji serii N, 70.908 Akcji Serii O, 49.500 akcji serii P, 37.560 akcji serii R oraz 147.026 akcji serii S. akcje serii M, akcje serii N, akcje serii O, akcje serii R oraz akcje serii S są akcjami imiennymi."

otrzymuje następujące brzmienie:

"5.1. Kapitał zakładowy wynosi 36.979.334,00 złotych (trzydzieści sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści cztery) i jest podzielony na akcje o wartości nominalnej 2,00 złote (dwa) każda, w tym 2.213.904 akcji serii A; 2.304.960 akcji serii B; 515.256 akcji serii C; 566.064 akcji serii D; 1.338.960 akcji serii E; 544.800 akcji serii F; 683.376 akcji serii G; 288.000 akcji serii H; 856.704 akcji serii I; 3.835.056 akcji serii J; 1.640.688 akcji serii K; oraz 3.144.624 akcji serii L, 182.359 akcji serii M, 69.922 akcji serii N, 70.908 Akcji Serii O, 49.500 Akcji Serii P oraz 37.560 Akcji Serii R. Akcje Serii O oraz akcje serii S są akcjami imiennymi",

2) Art. 5.8 Statutu Spółki w brzmieniu:

"5.8. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 650.832 PLN (słownie: sześćset pięćdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści dwa złote) poprzez emisję nie więcej niż 325.416 (słownie: trzysta dwa-dziesiąt pięć tysięcy czterysta szesnaście) akcji zwykłych imiennych na następujących zasadach:

1) upoważnienie zostaje udzielone na okres 3 lat od daty wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu Spółki polegającej na udzieleniu zarządowi niniejszego upoważnienia;

2) cena emisyjna jednej akcji wyemitowanej w ramach kapitału docelowego jest równa jej wartości nominalnej; przy czym każda z osób obejmujących nowowyemitowane akcje zobowiązana jest do uiszczenia jednocześnie ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty objęcia akcji co najmniej minimalnej wymaganej przepisami Kodeksu spółek handlowych części ceny emisyjnej, natomiast pozostała część ceny emisyjnej powinna zostać uiszczona nie później niż 5 dni przed datą złożenia wniosku o wprowadzenia akcji do obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;

- 3) akcje wyemitowane w ramach kapitału zakładowego mogą zostać objęte w zamian za wkład pieniężny;
- 4) Rada Nadzorcza jest upoważniona do ustalenia regulaminu określającego szczegółowe warunki, których spełnienie konieczne jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego;
- 5) Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć w całości lub części prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferować akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego panu Grzegorzowi Skarżyńskiemu, pani Annie Kwarciańskiej, panu Zbigniewowi Prokopowiczowi oraz innym osobom będącym członkami zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub pracownikami Spółki lub któregokolwiek z jej podmiotów zależnych, lub świadczącym pracę na rzecz tych podmiotów na podstawie innej umowy, zgodnie ze szczegółowymi warunkami, które zostaną określone w uchwalonym przez Radę Nadzorczą Spółki regulaminie."

zostaje skreślony,

3) Art. 11.7 Statutu Spółki w brzmieniu:

"11.7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim tygodniowym powiadomieniem listem poleconym, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefax tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego tygodniowego terminu powiadomienia."

otrzymuje następujące brzmienie:

"11.7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się w sposób określony w Regulaminie Rady Nadzorczej."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 8/I/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku w sprawie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej

"Na podstawie art. 391 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: "Polish Energy Partners Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie niniejszym zmienia Regulamin Rady Nadzorczej, w ten sposób, że art. 9 ust. 6 Regulaminu otrzymuje następujące brzmienie:

"Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim tygodniowym powiadomieniem listem poleconym lub za pomocą poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego tygodniowego terminu powiadomienia."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 9/I/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku

w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

"Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: "Polish Energy Partners Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wprowadzone na dzisiejszym Walnym Zgromadzeniu oraz zmian o charakterze redakcyjnym polegających na: (i) wprowadzeniu ciągłej i jednolitej numeracji jednostek redakcyjnych Statutu oraz (ii) zmianie odniesień w tekście Statutu do jednostek redakcyjnych, których oznaczenie uległo zmianie w wyniku działań, o których mowa w pkt. (i)."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Nazwa emitenta: **Polish Energy Partners S.A.**

Data NWZA: 10 stycznia 2007 godz.11.30

Liczba głosów Generali OFE: 1 900 000

Uchwała nr 1/II/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku
w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia

"Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia powołać Pana Wojciecha Dmochowskiego na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 2/II/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku **w sprawie przyjęcia porządku obrad**

"Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia przyjąć zmieniony porządek obrad Zgromadzenia w następującym brzmieniu:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii 2 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii T z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.
5. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
6. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
7. Zamknięcie obrad."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 3/II/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii 2 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii T z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich

"Na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 448 Kodeksu spółek handlowych, w celu realizacji programu opcji menedżerskich, uchwała się, co następuje:

§ 1

Emituje się 945.800 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 2 uprawniających do objęcia akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru ("Warranty Subskrypcyjne").

§ 2

Warranty Subskrypcyjne wyemitowane zostaną w formie dokumentu w odcinkach lub odcinku zbiorowym.

§ 3

Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie.

§ 4

Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniać do objęcia jednej akcji Spółki.

§ 5

Prawo objęcia akcji Spółki będzie realizowane po cenie emisyjnej wynoszącej 11,41 zł (słownie: jedenaście 41/100 złotych) za jedną akcję.

§ 6

Prawo do objęcia akcji będzie mogło być realizowane od dnia 1 lutego 2007 roku do dnia 30 września 2010 roku, nie wcześniej jednak niż po rejestracji przez właściwy Sąd Rejestrowy warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego na podstawie niniejszej uchwały.

§ 7

Celem emisji Warrantów Subskrypcyjnych jest realizacja programu opcji menedżerskich.

§ 8

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do określenia pozostałych zasad emisji Warrantów Subskrypcyjnych i akcji przeznaczonych do objęcia przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, które nie zostały określone w niniejszej uchwale oraz szczegółowych zasad realizacji programu opcji menedżerskich.

§ 9

Przydziału Warrantów Subskrypcyjnych dokona Zarząd Spółki.

§ 10

Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia przez dom maklerski lub bank wybrany przez Zarząd ("Powiernik").

§ 11

Przed objęciem Warrantów Subskrypcyjnych przez Powiernika, Spółka zawrze z Powiernikiem umowę, w której Powiernik zobowiąże się nie skorzystać z prawa objęcia akcji, przysługującego z tytułu posiadania Warrantów Subskrypcyjnych oraz do nie zbywania Warrantów Subskrypcyjnych osobom innym niż wskazane przez Spółkę.

§ 12

Uczestnicy programu opcji menedżerskich posiadający uprawnienie do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych, będą uprawnieni do nabycia od Powiernika Warrantów Subskrypcyjnych w liczbie równej liczbie akcji Spółki przyznanych im do objęcia zgodnie z zasadami wyżej wymienionego programu opcji menedżerskich oraz do skorzystania z wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa pierwszeństwa objęcia akcji.

§ 13

1. W celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.891.600,00 (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset) złotych w drodze emisji 945.800 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 2,00 (słownie: dwa) złote każda akcja.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii T staje się skuteczne, o ile posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych wykonają przysługujące im prawo do objęcia akcji na warunkach określonych w niniejszej uchwale.
3. Akcje serii T będą mogły być obejmowane przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych po cenie emisyjnej wynoszącej 11,41 zł (słownie: jedenaście 41/100 złotych) za jedną akcję.
4. Akcje serii T mogą być obejmowane przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych poprzez złożenie oświadczenia w trybie art. 451 Kodeksu spółek handlowych, w terminach określonych w § 6 niniejszej uchwały.
5. Akcje serii T będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w roku obrotowym, w którym zostały wydane, jeżeli wydanie nastąpi nie później niż w dniu ustalenia listy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Akcje wydane po dniu dywidendy uprawniać będą do dywidendy wypłacanej w roku obrotowym następującym po roku obrotowym w którym zostały wydane.
6. Wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii T.

UZASADNIENIE

§ 14

Walne Zgromadzenie podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki przedstawił następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

"Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji jest fakt, iż zostaną zaoferowane do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych Spółki, którym przyznaje się prawo pierwszeństwa do ich objęcia. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia przez powiernika, którym będzie bank lub dom maklerski. Warranty subskrypcyjne zostaną następnie zaoferowane przez powiernika do nabycia osobom uprawnionym do objęcia akcji Spółki stosownie do zasad programu opcji menedżerskich, które zostaną ustalone przez Radę Nadzorczą Spółki oraz będą stanowić instrument realizacji tego programu. Nabycie przez uczestników programu opcji menedżerskiej warrantów subskrypcyjnych od powiernika będzie możliwe w przypadku spełnienia przez nich kryteriów wynikających z zasad realizowanego programu opcji menedżerskich. Osobami biorącymi udział w programie opcji menedżerskich są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki. Możliwość nabycia akcji będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działalności Spółki. Ponadto emisja akcji skierowana do wyżej wymienionych osób, które w ramach programu opcji menedżerskiej staną się posiadaczami warrantów subskrypcyjnych, spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Ze względu na zależność wyników Spółki od zatrudnionych w niej osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju.

Z tych względów wyłączenie prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i umożliwienie ich objęcia posiadaczom warrantów subskrypcyjnych leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy."

§ 15

Na podstawie art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy o rejestrację papierów wartościowych dotyczącą akcji serii T."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 4/II/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku **w sprawie zmiany statutu Spółki dotyczącej uwzględnienia w treści statutu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego**

"Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz w celu uwzględnienia w treści Statutu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, dokonanego na podstawie uchwały nr 3/II/2007 podjętej w dniu dzisiejszym przez Walne Zgromadzenie, w art. 5 dodaje się ust. 5.11 w brzmieniu:

"Na podstawie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii 2 uprawniających do objęcia akcji serii T Spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii T podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 10 stycznia 2007 roku, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1.891.600,00 (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset) złotych w drodze emisji 945.800 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 2,00 (dwa) złote każda."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 5/II/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2007 roku **w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki**

"Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: "Polish Energy Partners Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wprowadzone na dzisiejszym Walnym Zgromadzeniu oraz zmian o charakterze redakcyjnym polegających na: (i) wprowadzeniu ciągłej i jednolitej numeracji jednostek redakcyjnych Statutu oraz (ii) zmianie odniesień w tekście Statutu do jednostek redakcyjnych, których oznaczenie uległo zmianie w wyniku działań, o których mowa w pkt. (i)."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Nazwa emitenta: **Polish Energy Partners S.A.**

Data ZWZA: 28 maja 2007

Liczba głosów Generali OFE: 2 100 000

Uchwała nr 1/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia**

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 2/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie przyjęcia porządku obrad**

"Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia przyjąć porządek obrad Zgromadzenia w następującym brzmieniu:

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2006.
5. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2006.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006.
8. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2006.
9. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2006.
10. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2006.
11. Podjęcie uchwały w sprawie powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
12. Zamknięcie obrad."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 3/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt a) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 4/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2006 roku**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt a) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym zatwierdza sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2006 roku, w tym:

(i) bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 123.401.000,00 zł (sto dwadzieścia trzy miliony czterysta jeden tysięcy złotych); -----

(ii) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 325.000,00 zł (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych); oraz

(iii) sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 12.256.000,00 zł (dwanaście milionów dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych).

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 5/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku**

"Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 6/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2006 roku**

"Na podstawie art. 63c ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 ze zm.), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2006 roku, w tym:

- (i) skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 426.198.000,00 zł (czterysta dwadzieścia sześć milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- (ii) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 519.000,00 zł (pięćset dziewiętnaście tysięcy złotych), oraz
- (iii) skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 17.847.000,00 zł (siedemnaście milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy złotych)."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 7/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku Panu Stephenowi Klein – Prezesowi Zarządu Spółki."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 8/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Wiceprezesowi Zarządu Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku Pani Annie Kwarciańskiej – Wiceprezesowi Zarządu Spółki."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 9/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku Panu Michałowi Kozłowskiemu – Członkowi Zarządu Spółki."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 10/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku Panu Zbigniewowi Prokopowiczowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 11/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku Panu Michałowi Rusieckiemu – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 12/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku Panu Aleksandrowi Kacprzykowi – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 13/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku Panu Terry Williams – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, za okres od dnia 01 stycznia 2006 roku do dnia 12 czerwca 2006 roku."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 14/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku Panu Arturowi Olszewskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, za okres od dnia 27 kwietnia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 15/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku Panu Krzysztofowi Sędzikowskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, za okres od dnia 12 czerwca 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 16/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym

w dniu 31 grudnia 2006 roku Panu Neven Dujic – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, za okres od dnia 01 stycznia 2006 roku do dnia 27 kwietnia 2006 roku."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 17/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

"Działając na podstawie art. 393 pkt 1) w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym udziela absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku Panu Andrew Cowley – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, za okres od dnia 01 stycznia 2006 roku do dnia 10 października 2006 roku."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 18/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku**

"Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych, art. 20 ust. 1 pkt c) Statutu Spółki, art. 23.2 Statutu Spółki oraz art. 23.3 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia, iż zysk osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2006 w kwocie 325.000,00 zł (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych) zostanie w całości przeniesiony na kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 19/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: "POLISH ENERGY PARTNERS" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2007 roku **w sprawie powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej**

"Działając na podstawie art. 10.2 (b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym powołuje Pana – Zbigniewa Prokopowicza na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki."

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Nazwa emitenta: **Toora Poland SA**
Data ZWZA: 31.05.2007
Liczba głosów Generali OFE: 1 200 000

Uchwała nr 11/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie wyboru **Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia**

Stosownie do artykułu 409 § 1 zd. 1 in fine Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą "Toora Poland S.A." wybiera niniejszym Henryka Kwiatkowskiego na Przewodniczącego dzisiejszego Walnego Zgromadzenia.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 12/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie wyboru **Komisji Skrutacyjnej**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą "Toora Poland S.A." niniejszym powołuje : Agnieszkę Nowak, Iwone Czorny i Agnieszkę Micał w skład Komisji Skrutacyjnej dzisiejszego Walnego Zgromadzenia.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 13/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie **zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2006**

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 14/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie **zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006**

Stosownie do artykułu 53 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i artykułu 395 § 2 punkt 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym zatwierdza sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku, na które składają się: -----

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego; -----
- bilans zamykający się po stronie aktywów i pasywów kwotą 479.248 tys. złotych (słownie: czterysta siedemdziesiąt dziewięć milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy złotych), (kwota zaokrąglona do tysiąca stosownie do artykułu 45 ustęp 5 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku), -----
- rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w wysokości 11.935 tys. złotych (słownie: jedenaście milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy złotych), (kwota zaokrąglona do tysiąca stosownie do artykułu 45 ustęp 5 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku), ---
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15.606 tys. złotych (słownie: piętnaście milionów sześćset sześć tysięcy złotych), (kwota zaokrąglona do tysiąca stosownie do artykułu 45 ustęp 5 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku), -----
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 77.977 tys. złotych (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych), (kwota zaokrąglona do tysiąca stosownie do artykułu 45 ustęp 5 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku), ---
- dodatkowe informacje i objaśnienia. -----

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 15/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie **udzielenia Panu Renzo Poli - Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006**

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym udziela Panu Renzo Poli - Prezesowi Zarządu Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. -----

Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." udziela Panu Renzo Poli absolutorium z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w spółce „TMP Fondal-mec Poland sp. z o.o.”, spółce przejętej przez Toora Poland S.A. w wyniku połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych wpisanego do rejestru przedsiębiorców w dniu 27 grudnia 2006 roku, w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 16/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie **udzielenia Panu Francesco Taglietti - Wiceprezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006**

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym udziela Panu Francesco Taglietti - Wiceprezesowi Zarządu Spółki, absolutorium z wykonania

obowiązków w trakcie roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2006 do dnia 31 grudnia 2006.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 17/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Eros Cavalli - Wiceprezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym udziela Panu Eros Cavalli - Wiceprezesowi Zarządu Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w trakcie roku obrotowego trwającego do dnia 1 stycznia 2006 do dnia 31 grudnia 2006 roku.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 18/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie udzielenia Pani Halinie Wysockiej - Przewodniczącej Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym udziela Pani Halinie Wysockiej - Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w trakcie roku obrotowego trwającego od dnia 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 19/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Pawłowi Stawowemu - Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym udziela Panu Pawłowi Stawowemu - Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w trakcie roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 20/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Wojciechowi Łuckiemu - Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym udziela Panu Wojciechowi Łuckiemu - Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w trakcie roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 21/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Marcinowi Jabłczyńskiemu - Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym udziela Panu Marcinowi Jabłczyńskiemu - Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2006 roku tj. w okresie od 24 sierpnia 2006 do 31 grudnia 2006 roku.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 22/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie udzielenia Pani Corinna Katrin Zur Nedden – byłemu Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym udziela Pani Corinna Katrin Zur Nedden – byłemu Członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w trakcie roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 23/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Alessandro Cella – byłemu członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym udziela Panu Alessandro Cella – byłemu Członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w trakcie roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 24/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Giovanni Natali – **byłemu Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006**

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki "Toora Poland S.A." niniejszym udziela Panu Giovanni Natali – byłemu Członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w trakcie roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 25/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie **przeznaczenia zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2006**

Stosownie do artykułu 395 § 2 punkt 2 i 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym przekazać zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku w kwocie 11.934.647 złotych 69 groszy /jedenastce milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące sześćset czterdzieści siedem złotych sześćdziesiąt dziewięć groszy/na kapitał zapasowy Spółki.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała nr 26/2007

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą "Toora Poland S.A." z dnia 31 maja 2007 roku w sprawie **wyrażenie zgody na nabycie nieruchomości przez Spółkę**

Stosownie do artykułu 393 punkt 4 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na nabycie przez Spółkę od Gminy i Miasta Nisko, od Skarbu Państwa, lub każdej innej osoby, która będzie użytkownikiem wieczystym lub właścicielem przedmiotowej nieruchomości w chwili jej nabycia przez Spółkę nieruchomości położonej na terenie gminy Nisko, składającej się z działki oznaczonej numerem ewidencyjnym 1753 o powierzchni 3.542 metrów kwadratowych stanowiącej rów melioracyjny, na warunkach ustalonych przez Zarząd Spółki.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Nazwa emitenta: **Zetkama S.A.**
Data ZWZA: 6 grudnia 2007
Liczba głosów Generali OFE: 420 000

Uchwała Nr 1/12/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku z dnia 6 grudnia 2007 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji oraz zmiany statutu Spółki

Na podstawie art. 431 i 432 oraz 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 5 i 6 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna ("Spółka") uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 112.000,00 zł (sto dwanaście tysięcy złotych) w drodze emisji 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda akcja.
2. Akcje serii D zostaną pokryte w całości wkładami niepieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2007 roku.
4. Cena emisyjna akcji wynosi 20,00 zł (dwadzieścia złotych) za akcję.
5. Wszystkie akcje serii D zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej akcjonariuszom spółki pod firmą Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000239466 ("Śrubena Unia"), w następujących proporcjach:

- 1) Jan Jurczyk – 140.000 akcji serii D;
- 2) Tomasz Jurczyk – 140.000 akcji serii D;
- 3) Maciej Jurczyk – 140.000 akcji serii D;
- 4) Jakub Jurczyk – 84.000 akcji serii D;
- 5) Sebastian Jurczyk – 56.000 akcji serii D.

6. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z objęciem i opłaceniem akcji serii D przez akcjonariuszy Śrubena Unia wskazanych w ust. 5. Umowy objęcia akcji serii D powinny zostać zawarte w terminie do dnia 31 stycznia 2008 roku.

7. Akcje serii D zostaną objęte za wkłady niepieniężne w postaci 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych Śrubena Unia, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, i łącznej wartości nominalnej 1.400.000,00 zł (jeden milion czterysta tysięcy złotych), w ten sposób, że:

- 1) Jan Jurczyk obejmie 140.000 akcji serii D w zamian za aport w postaci 350.000 akcji Śrubena Unia;

- 2) Maciej Jurczyk obejmie 140.000 akcji serii D w zamian za aport w postaci 350.000 akcji Śrubena Unia;
- 3) Tomasz Jurczyk obejmie 140.000 akcji serii D w zamian za aport w postaci 350.000 akcji Śrubena Unia;
- 4) Jakub Jurczyk obejmie 84.000 akcji serii D w zamian za aport w postaci 210.000 akcji Śrubena Unia;
- 5) Sebastian Jurczyk obejmie 56.000 akcji serii D w zamian za aport w postaci 140.000 akcji Śrubena Unia.

Łączna wartość wkładów niepieniężnych została wyceniona na kwotę 11.200.000,00 zł (jedenaście milionów dwieście tysięcy złotych), na podstawie sprawozdania z wyceny sporządzonego przez Zarząd Spółki zgodnie z art. 311 Kodeksu spółek handlowych.

§ 2

1. Akcje serii D będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, w związku z czym zostaną zdematerializowane.
2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu ubiegania się o dopuszczenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym, oraz dematerializacji akcji w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy, której przedmiotem będzie rejestracja i dematerializacja akcji serii D.

§ 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii D w całości.
2. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D oraz ustalenie ceny emisyjnej akcji serii D, o następującej treści:

"Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D leży w interesie Spółki. W celu umożliwienia dalszego rozwoju Spółki zainicjowany został proces konsolidacji Spółki ze spółką Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, którego zasady i warunki określa porozumienie zawarte w dniu 17 października 2007 roku pomiędzy Spółką a akcjonariuszami i członkami zarządu Śrubena Unia S.A. (przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 37/2007). Jednym z etapów tego procesu jest zaoferowanie akcji serii D do objęcia przez oznaczonych inwestorów będących akcjonariuszami spółki Śrubena Unia S.A., w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji Śrubena Unia S.A. o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, i łącznej wartości nominalnej 1.400.000,00 zł (jeden milion czterysta tysięcy złotych). Cena emisyjna akcji serii D została ustalona na poziomie uwzględniającym opinię wyznaczonego przez sąd biegłego rewidenta. Przeprowadzenie procesu konsolidacji ze Śrubena Unia S.A. pozwoli na wzmocnienie pozycji rynkowej Spółki a także zwiększenie jej kapitalizacji.

Zarówno Spółka, jak i Śrubena Unia S.A. są czołowymi producentami w branży metalowej, których produkty są dedykowane dla procesów inwestycyjnych, wytwórczych i remontowych prowadzonych w wielu podobnych branżach zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Istnieje zatem szereg możliwych obszarów współpracy takich jak obszar sprzedaży, logistyki zaopatrzenia i dostaw czy obszar operacyjny, w którym spółki wykorzystają

doświadczenie i zaplecze technologiczno - projektowe do poprawy efektywności procesów produkcyjnych.

Planowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji spółki Śrubena Unia S.A. jest wpisane w strategię rozwoju Spółki i jest pierwszym etapem budowania grupy kapitałowej Spółki.

Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i jest zgodne z interesami akcjonariuszy Spółki."

Powyższe uzasadnienie odpowiada wymogom wynikającym z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 4

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi 892.830 zł (słownie: osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset trzydzieści złotych) oraz dzieli się na 4.464.150 (słownie: cztery miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące sto pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda."

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała Nr 2/12/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku z dnia 6 grudnia 2007 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji oraz zmiany statutu Spółki

Na podstawie art. 431 i 432 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 5 i 6 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna ("Spółka") uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 88.000,00 zł (osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) w drodze emisji 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda akcja.
2. Akcje serii E zostaną pokryte w całości wkładem niepieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2007 roku.
4. Cena emisyjna akcji wynosi 20,00 zł (dwadzieścia złotych) za akcję.
5. Wszystkie akcje serii E zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej spółce pod firmą AVALLON MBO Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, pod adresem: ul. Piotrkowska

89, 90-423 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000207511 ("AVALLON"), będącej akcjonariuszem spółki pod firmą Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000239466 ("Śrubena Unia").

6. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z objęciem i opłaceniem akcji serii E przez AVALLON. Umowa objęcia akcji serii E powinna zostać zawarta w terminie tygodnia od opublikowania przez Spółkę raportu bieżącego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, nie później jednak niż do dnia 31 marca 2008 roku.

6. Akcje serii E zostaną objęte przez AVALLON za wkład niepieniężny w postaci 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych imiennych Śrubena Unia, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, i łącznej wartości nominalnej 1.100.000,00 zł (jeden milion sto tysięcy złotych). Łączna wartość wkładu niepieniężnego została wyceniona na kwotę 8.800.000,00 (osiem milionów osiemset tysięcy złotych), na podstawie sprawozdania z wyceny sporządzonego przez Zarząd Spółki zgodnie z art. 311 Kodeksu spółek handlowych.

§ 2

1. Akcje serii E będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, w związku z czym zostaną zdematerializowane.

2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu ubiegania się o dopuszczenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym, oraz dematerializacji akcji w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy, której przedmiotem będzie rejestracja i dematerializacja akcji serii E.

§ 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii E w całości.

2. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E oraz ustalenie ceny emisyjnej akcji serii E, o następującej treści:

"Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E leży w interesie Spółki. W celu umożliwienia dalszego rozwoju Spółki zainicjowany został proces konsolidacji Spółki ze spółką Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, którego zasady i warunki określa porozumienie zawarte w dniu 17 października 2007 roku pomiędzy Spółką a akcjonariuszami i członkami zarządu Śrubena Unia S.A. (przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 37/2007). Jednym z etapów tego procesu jest zaoferowanie akcji serii E do objęcia przez AVALLON - akcjonariusza spółki Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji Śrubena Unia S.A. o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, i łącznej wartości nominalnej 1.100.000,00 zł (jeden milion czterysta tysięcy złotych). Cena emisyjna akcji serii E została ustalona na poziomie uwzględniającym opinię wyznaczonego przez sąd biegłego rewidenta.

Przeprowadzenie procesu konsolidacji ze Śrubena Unia S.A. pozwoli na wzmocnienie pozycji rynkowej Spółki a także zwiększenie jej kapitalizacji.

Zarówno Spółka, jak i Śrubena Unia S.A. są czołowymi producentami w branży metalowej, których produkty są dedykowane dla procesów inwestycyjnych, wytwórczych i remontowych

prowadzonych w wielu podobnych branżach zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Istnieje zatem szereg możliwych obszarów współpracy takich jak obszar sprzedaży, logistyki zaopatrzenia i dostaw czy obszar operacyjny, w którym spółki wykorzystają doświadczenie i zaplecze technologiczno - projektowe do poprawy efektywności procesów produkcyjnych.

Planowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji spółki Śrubena Unia S.A. jest wpisane w strategię rozwoju Spółki i jest pierwszym etapem budowania grupy kapitałowej Spółki.

Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i jest zgodne z interesami akcjonariuszy Spółki."

Powyższe uzasadnienie odpowiada wymogom wynikającym z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 4

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

"Kapitał zakładowy Spółki wynosi 980.830 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści złotych) oraz dzieli się na 4.904.150 (słownie: cztery miliony dziewięćset cztery tysiące sto pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda."

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, wynikającego z uchwały nr 1/12/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z dnia 6 grudnia 2007 roku.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała Nr 3/12/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku z dnia 6 grudnia 2007 r. **w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu spółki "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna ("Spółka"), doceniając znaczenie motywacyjne możliwości nabycia akcji Spółki przez jej Zarząd, na podstawie art. 453 Kodeksu spółek handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu umożliwienia zwiększenia wartości Spółki poprzez wzrost wyników ekonomicznych Spółki postanawia przeprowadzić w latach 2007-2010 program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki ("Program"), w ramach którego osoby uprawnione uzyskają możliwość objęcia akcji Spółki nowej emisji, na następujących warunkach:

1. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie są członkowie Zarządu Spółki, według stanu na dzień podjęcia niniejszej uchwały, jak również inne osoby, które wejdą w skład Zarządu Spółki po tym dniu, jeżeli Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa Zarządu, uchwali objęcie tych osób Programem ("Osoby Uprawnione").

2. W związku z realizacją Programu kapitał zakładowy Spółki zostanie warunkowo podwyższony o kwotę 60.000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda ("Akcje");

3. W związku z realizacją Programu, Spółka wyemituje 300.000 (trzysta tysięcy) imiennych warrantów subskrybcyjnych serii A uprawniających do objęcia Akcji z wyłączeniem prawa poboru ("Warranty").

4. Warranty emitowane będą nieodpłatnie, w drodze propozycji nabycia skierowanej do Osób Uprawnionych, w sposób niestanowiący oferty publicznej w rozumieniu właściwych przepisów prawa.

5. W okresie trwania Programu, liczba Warrantów przysługujących Osobom Uprawnionym może wynieść maksymalnie:

1) 150.000 Warrantów – dla Prezesa Zarządu Spółki;

2) 150.000 Warrantów – dla pozostałych członków Zarządu Spółki.

§ 2

1. Warranty mogą być, z zastrzeżeniem § 3 ust. 2, oferowane Osobom Uprawnionym, w trzech transzach ("Transza"):

1) w roku 2008, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2007 rok - 60.000 Warrantów w tym 30.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza I);

2) w roku 2009, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok - 120.000 Warrantów, w tym 60.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza II);

3) w roku 2010, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok - 120.000 Warrantów, w tym 60.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza III).

Liczba Warrantów, która ma przypadać w danej Transzy każdemu z pozostałych członków Zarządu Spółki jest każdorazowo rekomendowana przez Prezesa Zarządu Radzie Nadzorczej, celem uzyskania jej akceptacji. W przypadku braku akceptacji rekomendacji przez Radę Nadzorczą, Warranty przypadają pozostałym Członkom Zarządu Spółki w równej liczbie, w granicach wskazanej w zdaniu poprzedzającym ogólnej liczby Warrantów przeznaczonych do objęcia przez te osoby w ramach danej Transzy.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3-7, Osoby Uprawnione uzyskają prawo do objęcia Warrantów, przysługujących im w danej Transzy, w przypadku łącznego spełnienia przez jednostkowe wyniki

finansowe Spółki, kryteriów finansowych w postaci osiągnięcia przez Spółkę w danym roku trwania Programu, następującego wyniku netto oraz wskaźnika wzrostu zysku (EBITDA) :

1) dla Transzy I:

- a) wynik netto za rok 2007 – 4.100.000,00 zł (cztery miliony sto tysięcy złotych) oraz
- b) zysk EBITDA za rok 2007 – 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych);

2) dla Transzy II:

- a) wynik netto za rok 2008 – 8.000.000,00 zł (osiem milionów złotych), oraz
- b) zysk EBITDA za rok 2008 – 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych);

3) dla Transzy III:

- a) wynik netto za rok 2009 – 9.500.000,00 zł (dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych) oraz
- b) zysk EBITDA za rok 2009 – 17.000.000,00 zł (siedemnaście milionów złotych).

3. Kryteria finansowe, o których mowa w ust. 2, ustalone w oparciu o prognozy wyników finansowych Spółki sporządzone na lata 2007-2009, mogą - w odniesieniu do danego roku realizacji Programu - ulec zmianie raz w roku, przed końcem 1 kwartału roku, którego dotyczy prognoza, w wyniku dokonania aktualizacji prognozy w drodze jednomyślnej uchwały Rady Nadzorczej, podjętej nie później niż do końca 1 kwartału roku, którego dotyczy prognoza, oraz po wyrażeniu pisemnej zgody przez każdą z Osób Uprawnionych.

4. Na potrzeby realizacji Programu przyjmuje się, że skutki księgowe (pozaoperacyjne) dla Spółki, wynikające z przyznania Osobom Uprawnionym prawa do objęcia Warrantów, pozostają bez wpływu na wartość parametrów finansowych, o których mowa w ust. 2,

5. Spełnienie kryteriów finansowych, o których mowa w ust. 2, za dany rok trwania Programu, oraz powstanie prawa objęcia Warrantów w ramach poszczególnych Transz, stwierdza każdorazowo - na podstawie sprawozdania finansowego Spółki zatwierdzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki - Rada Nadzorcza Spółki, w formie uchwały podjętej w terminie miesiąca od daty tego Walnego Zgromadzenia.

6. W przypadku gdy wartość któregośkolwiek z parametrów finansowych, o których mowa w ust. 2, faktycznie osiągnięta przez Spółkę w danym roku trwania Programu, przekracza poziom wskazany w tym ustępie, tego rodzaju nadwyżka wartości danego parametru może zostać zaliczona odpowiednio na poczet wartości takiego parametru w następnym roku trwania Programu, o ile wartość parametru faktycznie osiągnięta w tym następnym roku nie jest niższa niż 85% wartości prognozowanej.

7. Mimo niespełnienia kryteriów finansowych, o których mowa w ust. 2, w danym roku trwania Programu, Osoby Uprawnione będą mogły objąć Warranty danej Transzy, jeżeli ustalony według wzoru określonego w § 3 ust. 2, średni kurs akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie ("GPW") z trzech oraz z sześciu miesięcy poprzedzających 14 (czternasty) dzień przed terminem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za dany rok obrotowy objęty Programem, będzie wynosił co najmniej:

- 1) w 2008 roku – 20,00 zł (dwadzieścia złotych);
- 2) w 2009 roku - 25,00 zł (dwadzieścia pięć złotych);
- 3) w 2010 roku – 31,25 zł (trzydzieści jeden złotych dwadzieścia pięć groszy).

8. Osoby Uprawnione będą mogły obejmować Warranty danej Transzy nie wcześniej niż po dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za odpowiedni rok obrotowy objęty Programem, nie później jednak niż w terminie do dnia 31 października danego roku.

9. Osoba Uprawniona traci prawo do objęcia Warrantów danej Transzy gdy w roku, poprzedzającym emisję Warrantów danej Transzy:

1) zostanie odwołana z zajmowanego stanowiska a jej umowa o pracę ulegnie wypowiedzeniu lub rozwiązaniu z powodu umyślnego lub wynikającego z rażącego zaniedbania, naruszenia przez tą Osobę Uprawnioną jej podstawowych obowiązków wobec Spółki – z dniem złożenia przez Spółkę oświadczenia o wypowiedzeniu lub rozwiązaniu umowy; lub

2) wypowie ona swoją umowę o pracę ze Spółką – z dniem złożenia w Spółce oświadczenia o wypowiedzeniu.

10. W wypadku rozwiązania z przyczyn leżących po stronie Spółki umowy o pracę z Osobą Uprawnioną w roku poprzedzającym emisję Warrantów danej Transzy, danej Osobie Uprawnionej przysługuje, z uwzględnieniem ust. 2-7, prawo do objęcia w całości Warrantów w ramach Transzy przypadającej za rok, w którym została rozwiązana umowa o pracę.

§ 3

1. Liczba Akcji przypadających do objęcia przez Osoby Uprawnione w wykonaniu praw wynikających z Warrantów danej Transzy, może, z zastrzeżeniem ust. 2, wynieść maksymalnie:

1) w Transzy I – 60.000 Akcji;

2) w Transzy II - 120.000 Akcji;

3) w Transzy III – 120.000 Akcji.

2. W przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW z sześciu miesięcy poprzedzających 14 (czternasty) dzień przed terminem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007, ustalony jako średnia arytmetyczna dziennych kursów obliczona według wzoru:

Średni kurs

gdzie:

A – wartość obrotów dziennych akcjami Spółki na GPW;

B – wolumen dzienny obrotów akcjami Spółki (liczba akcji)

- był niższy od 18,50 zł (osiemnaście złotych pięćdziesiąt groszy), wówczas Warranty w Transzy I nie zostaną zaoferowane, a liczba Akcji przypadających do objęcia przez Osoby Uprawnione w wykonaniu praw wynikających z Warrantów Transzy II oraz Transzy III wyniesie po 150.000 Akcji w każdej z tych Transz.

3. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać wynikające z Warrantów danej Transzy prawo objęcia określonej liczby Akcji, nie wcześniej niż po dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za odpowiedni rok obrotowy objęty Programem, nie później jednak niż w terminie do dnia 31 grudnia danego roku.

4. Cena emisyjna Akcji obejmowanych przez Osoby Uprawnione w wykonaniu praw z Warrantów będzie równa wartości nominalnej akcji Spółki.

§ 4

Walne Zgromadzenie ustanawia niniejszym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki pełnomocnikiem Spółki do dokonywania z Osobami Uprawnionymi wszelkich czynności prawnych w imieniu Spółki związanych z realizacją Programu, emisją Warrantów oraz emisją Akcji, w tym w szczególności do składania w imieniu Spółki stosownych oświadczeń woli w powyższym zakresie.

§ 5

Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Radę Nadzorczą Spółki do podejmowania stosownych uchwał, w sprawach określonych w § 1-3.

§ 6

Szczegółowe zasady, tryb, terminy i warunki przeprowadzenia Programu zgodnie z niniejszą uchwałą, w tym dokonywania poszczególnych czynności związanych z Programem, określi Regulamin Programu, ustalony przez Radę Nadzorczą Spółki.

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sposób głosowania: PRZECIW

Uchwała Nr 4/12/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku z dnia 6 grudnia 2007 r. **w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F**, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów i akcji serii F, dematerializacji tych akcji i ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z emisją akcji serii F

Działając na podstawie art. 393 pkt 5, art. 453 § 2 i 3, 430 § 1 i § 5, 433 § 2 i 6 oraz art. 448 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 5, 6 i 9 Statutu "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna ("Spółka"), uchwała, co następuje:

§ 1.

W celu realizacji Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki ("Program"), wprowadzonego przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 3/12/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 grudnia 2007 roku w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki ("Uchwała"), na zasadach, w trybie, w terminach i warunkach, które zostaną szczegółowo określone w Regulaminie Programu uchwalonym przez Radę Nadzorczą ("Regulamin"), emituje się 300.000 (trzysta tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, każdy uprawniający do objęcia jednej akcji Spółki serii F, emitowanej

w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy od prawa poboru ("Warranty").

§ 2.

1. Warranty emitowane są nieodpłatnie.
2. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia członkom Zarządu Spółki ("Osoby Uprawnione"), zgodnie z Programem, z zastrzeżeniem warunków i ograniczeń przewidzianych w Uchwale.
3. Emisja Warrantów dochodzi do skutku pod warunkiem prawidłowego subskrybowania przynajmniej jednego Warrantu.
4. Warranty zostaną wyemitowane w formie materialnej. Dokumenty Warrantów zostaną wydane przez Spółkę Osobom Uprawnionym niezwłocznie po ich przydziale.
5. Każdy Warrant uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela Spółki.

§ 3.

1. Warranty są niezbywalne, poza przypadkami określonymi w Regulaminie.
2. Warranty zostaną zaoferowane poprzez skierowanie do Osób Uprawnionych, uczestniczących w Programie, imiennych ofert objęcia Warrantów, w liczbie równej liczbie akcji Spółki, przyznanych im do objęcia zgodnie z Programem, w trzech transzach ("Transza"), z zastrzeżeniem warunków i ograniczeń przewidzianych w Uchwale:
 - 1) w roku 2008, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2007 rok - 60.000 Warrantów w tym 30.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza I);
 - 2) w roku 2009, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok - 120.000 Warrantów, w tym 60.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza II);
 - 3) w roku 2010, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok - 120.000 Warrantów, w tym 60.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza III).
3. Osoby Uprawnione będą mogły obejmować Warranty danej Transzy nie wcześniej niż po dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych Spółki za odpowiedni rok obrotowy objęty Programem, nie później jednak niż w terminie do dnia 31 października danego roku.
4. Imienne oferty objęcia Warrantów zostaną skierowane do Osób Uprawnionych w trybie i terminach określonych w Regulaminie.
5. Wszystkie Warranty, z których prawa do objęcia akcji serii F nie zostaną wykonane do 31 grudnia 2010 roku, wygasają w tym dniu.

§ 4

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów w całości.

§ 5

W celu przyznania posiadaczom Warrantów praw do objęcia akcji Spółki w ramach realizacji Programu, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę 60.000,00 zł (sześć-

dziesiąt tysięcy złotych), w drodze emisji 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda akcja ("Akcje").

§ 6

1. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać wynikające z Warrantów danej Transzy prawo objęcia określonej liczby Akcji poprzez złożenie oświadczenia o objęciu Akcji nie wcześniej niż po dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych Spółki za odpowiedni rok obrotowy objęty Programem, nie później jednak niż w terminie do dnia 31 grudnia danego roku.

2. Akcje zostaną objęte przez posiadaczy Warrantów, którzy złożą oświadczenie o objęciu akcji, o którym mowa w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, i opłacą je w całości wkładami pieniężnymi.

3. Cena emisyjna jednej Akcji jest równa jej wartości nominalnej.

4. Liczba Akcji przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w wykonaniu praw z Warrantów w ramach danej Transzy będzie odpowiadać liczbie Warrantów przyznanej danej Osobie Uprawnionej, i wynosić będzie, z zastrzeżeniem warunków i ograniczeń przewidzianych w Uchwale:

1) w roku 2008, w wykonaniu praw z Warrantów w Transzy I- łącznie 60.000 Akcji;

2) w roku 2009 w wykonaniu praw z Warrantów w Transzy II – łącznie 120.000 Akcji;

3) w roku 2010 w wykonaniu praw z Warrantów w Transzy III - łącznie 120.000 Akcji.

§ 7

Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę za dany rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego 2007, jeżeli zostaną objęte nie później niż w dniu dywidendy uprawniającym do dywidendy za dany rok obrotowy.

§ 8

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji w całości.

§ 9

Rada Nadzorcza upoważniona jest do określenia:

1) ostatecznej liczby Warrantów oraz Akcji przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w danej Transzy, z uwzględnieniem warunków i ograniczeń przewidzianych w Uchwale;

2) terminów składania imiennych ofert objęcia Warrantów;

3) terminów, sposobu i miejsca realizacji uprawnień posiadaczy Warrantów, w tym ustalenia szczegółowych warunków przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji oraz miejsc i terminów przyjmowania tych oświadczeń i wpłat na Akcje;

4) określenia wszystkich pozostałych warunków emisji Akcji, które nie zostały wskazane w niniejszej uchwale.

§ 10

3. Akcje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, w związku z czym zostaną zdematerializowane.

4. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym, oraz dematerializacji akcji w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy, której przedmiotem będzie rejestracja i dematerializacja Akcji.

§ 11

1. Walne Zgromadzenie podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

2. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię, uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów oraz Akcji, ustalenie ceny emisyjnej Akcji oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o następującej treści:

"Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest uzasadnione przyjęciem przez Walne Zgromadzenie Programu Motywacyjnego, stwarzającego członkom organów zarządzających, członkom kadry kierowniczej Spółki, kluczowym dla realizacji strategii Spółki, dodatkową motywację, której celem jest poprawa wyników finansowych Spółki i długoterminowy wzrost jej wartości.

Program Motywacyjny służy stworzeniu dla kierownictwa dodatkowej, długoterminowej motywacji w celu zapewnienia stałego i długoterminowego wzrostu wartości Spółki.

Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez zaoferowanie wybranym osobom, członkom Zarządu Spółki, możliwości objęcia akcji serii F, w trybie i na warunkach przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Ze względu na motywacyjny charakter Programu i konieczność zapewnienia możliwości osiągnięcia stosownych korzyści finansowych z realizacji przyznanych im praw wynikających z Warrantów zasadne było ustalenie ceny emisyjnej akcji serii F na poziomie odpowiadającym wartości nominalnej akcji Spółki.

Podstawą realizacji uprawnień osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym będzie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A.

Posiadacze Warrantów subskrypcyjnych będą mogli skorzystać z prawa do objęcia akcji zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz uchwalonym na jej podstawie Regulaminem Programu Motywacyjnego.

Proponowany tryb przeprowadzenia Programu Motywacyjnego, wykorzystujący jako instrument do wykonania prawa do objęcia akcji Warranty Subskrypcyjne serii A oraz instytucję warunkowego podwyższenia kapitału, zastrzeżoną ustawowo dla podwyższenia kapitału w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, pozwoli skrócić i uprościć procedurę oraz wymiennie obniżyć koszty realizacji Programu Motywacyjnego ponoszone przez Spółkę. Wobec tego podjęcie uchwały jest uzasadnione.

Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F i Warrantów Subskrypcyjnych serii A oraz umożliwienie objęcia tych akcji posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy."

§ 12.

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że w § 5 po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

"1a. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 60.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych), w celu przyznania prawa do objęcia tych akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki."

§ 13.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sposób głosowania: PRZECIW

Uchwała Nr 5/12/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku z dnia 6 grudnia 2007 r. **w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki**

Na podstawie art. 416 w związku z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "ZETKAMA" Fabryki Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna ("Spółka"), uchwała co następuje:

§ 1

§ 4 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

"§ 4.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) 29.13.Z. Produkcja kurków i zaworów.
- 2) 29.12.Z. Produkcja pomp i sprzężarek.
- 3) 27.51.Z. Odlewnictwo żeliwa.
- 4) 28.62.Z. Produkcja narzędzi.
- 5) 27.54.B. Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, z wyjątkiem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi.
- 6) 60.24.B. Towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.
- 7) 20.40.Z. Produkcja opakowań drewnianych.
- 8) 51.54.Z. Sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego.
- 9) 74.20.A. Usługi projektowe w zakresie armatury przemysłowej.
- 10) 28.51.2. Usługi obróbki metali.
- 11) 28.52.1. Usługi z zakresu obróbki mechanicznej elementów metalowych.
- 12) 74. Usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej pozostałe.

- 13) 52. Usługi z zakresu handlu detalicznego.
- 14) 51. Usługi z zakresu handlu hurtowego i komisowego.
- 15) 71. Usługi wynajmu lub dzierżawy maszyn i urządzeń.
- 16) 70. Usługi związane z nieruchomościami.
- 17) 65. Usługi pośrednictwa finansowego.
- 18) 63. Usługi wspomagające na rzecz transportu."

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała Nr 6/12/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej S. A. z /s w Kłodzku z dnia 6 grudnia 2007r. w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki, w Statucie "ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna ("Spółka"), wprowadza się następujące zmiany:

1) § 1 otrzymuje brzmienie:

"§ 1. Spółka działa pod firmą: ZETKAMA Spółka Akcyjna.
Spółka może używać skrótu: ZETKAMA S. A.";

2) § 2 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

"1. Siedziba Spółki mieści się w Ścinawce Średniej.";

3) § 12 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

"1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków, w tym Przewodniczącego i jego Zastępcy, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza jest uprawniona do wybierania ze swojego składu Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej.";

4) § 13 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

"2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, jak również z oceny sprawozdań, o których mowa w pkt.1,
- 3) udzielanie zgody w przedmiocie zakładania nowych przedsiębiorstw, tworzenia spółek i przystępowania do nich oraz likwidacji spółek,

- 4) udzielanie zgody w przedmiocie nabycia bądź sprzedaży udziałów lub akcji spółek, w których Spółka posiada pakiet większościowy,
- 5) upoważnienie Zarządu do otwierania oddziałów Spółki,
- 6) zawieranie i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu i ustalanie zasad ich wynagradzania,
- 7) uchwalanie na wniosek Zarządu regulaminu określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki w głównych obszarach jego działalności tj. finansowym, operacyjnym, marketingowym i organizacyjnym,
- 8) wybór uprawnionego audytora przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- 9) ocena skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- 10) odwoływanie członków Zarządu,
- 11) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 12) udzielenie zgody na zawarcie umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- 13) zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki,
- 14) ustalanie jednolitego tekstu, zmienionego Statutu Spółki lub wprowadzanie w nim innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.";

5) § 13 ust. 3 pkt 3-5 otrzymuje brzmienie:

"3) zaciągnięcie kredytu, pożyczki, nabycie lub objęcie dłużnych papierów wartościowych, zaciągnięcie innego zadłużenia, oraz wydatkowanie kwot w ramach jednej lub wielu powiązanych ze sobą transakcji, a także zaciągnięcie jakichkolwiek zobowiązań pozabilansowych, przekraczających 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych jednorazowo i 1.000.000,00 (milion) złotych w ciągu roku, z wyjątkiem wydatków wyszczególnionych w zatwierdzonym rocznym budżecie lub ponoszonych w toku zwykłej działalności Spółki,

4) udzielanie pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych, lub udzielenie innego finansowania a także udzielanie poręczeń lub gwarancji wykonania zobowiązań przez stronę trzecią, o wartości przekraczającej 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych jednorazowo i 1.000.000,00 (milion) złotych w ciągu roku, z wyjątkiem tzw. kredytów kupieckich i innych wierzytelności powstałych w toku zwykłej działalności oraz pożyczek i innych wierzytelności przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki,

5) jakiegokolwiek transakcje zawarte na warunkach innych niż takie, jak między podmiotami niepowiązanymi,";

6) w § 13 w ust. 3 skreśla się pkt 6-8.

7) § 15 ust. 5: otrzymuje brzmienie:

"5. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.";

8) w § 22 skreśla się ust. 2.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY

Uchwała Nr 7/12/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
"ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku
z dnia 6 grudnia 2007 r. **w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzor-**
czej "ZETKAMA" Fabryki Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z /s w Kłodzku

Na podstawie art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki,
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "ZETKAMA" Fabryki Armatury Przemysłowej Spółka
Akcyjna ("Spółka") uchwała, co następuje:

§ 1

1. Ustala się wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej w wysokości 2000,00 zł (dwa
tysiące złotych) brutto, płatne miesięcznie poszczególnym członkom Rady Nadzorczej, w
terminie do 10 dnia miesiąca następującego po miesiącu rozliczeniowym.

2. Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem od dnia 1 grudnia 2007 roku.

**Sposób głosowania: ZA WYRAŻENIEM ZGODY, uchwała nie zyskała wymaganej
większości głosów**

Uchwała Nr 8/12/2007 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej

Generali OFE zgłosił kandydaturę Pana Tomasza Mośka i głosował ze jego powołaniem.

Uchwała nie zyskała wymaganej większości głosów.

Przed zakończeniem WZA, przedstawiciel Funduszu, w imieniu Generali OFE oprotestował
uchwały Nr 3/12/2007 oraz Nr 4/12/2007