

**Do pkt 2 porządku obrad:**

**Uchwała nr 1  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Akcjonariuszy**

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ARCUS S.A., postanawia powołać Pana \_\_\_\_\_ na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

**Do pkt 4 porządku obrad:**

**Uchwała nr 2  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie przyjęcia porządku obrad**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ARCUS S.A. postanawia przyjąć porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w brzmieniu zgodnym z porządkiem obrad, który został zamieszczony w ogłoszeniu opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 76/2008 z dnia 17 kwietnia 2008 roku, pod pozycją 4727.

**Do pkt 5 porządku obrad:**

**Uchwała nr 3  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2007 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku**

Działając na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia, co następuje:

**§ 1.**

Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2007 roku.

§ 2.

Zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku, w tym bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, wykazujący sumę aktywów w wysokości 89.678.142,22 zł (słownie: osiemdziesiąt dziewięć milionów sześćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sto czterdzieści dwa złote i dwadzieścia dwa grosze) oraz rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujący wartość przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 105.340.844,69 zł (słownie: sto pięć milionów trzysta czterdzieści tysięcy osiemset czterdzieści cztery złote i sześćdziesiąt dziewięć groszy) oraz zysk netto w wysokości 8.593.822,58 zł (słownie: osiem milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset dwadzieścia dwa złote i pięćdziesiąt osiem groszy).

**Do pkt 6 porządku obrad:**

**Uchwała nr 4  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2007 rok i sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku**

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia przyjąć sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2007 roku i sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku.

**Uchwała nr 5  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej zawierającego zwięzłą ocenę sytuacji Spółki**

Działając na podstawie § 6 tytuł II ust. 18 Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia przyjąć sprawozdanie Rady Nadzorczej zawierające zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

**Do pkt 7 porządku obrad:**

**Uchwała nr 6  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Bartłomiejowi Żebrowskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

**Uchwała nr 7**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie udzielenia absolutorium Wiceprezesowi Zarządu Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Mariuszowi Bednarskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

**Uchwała nr 8**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie udzielenia absolutorium byłemu Prezesowi Zarządu Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Witoldowi Czyżewskiemu – Prezesowi Zarządu Spółki do dnia 7 listopada 2007 roku, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

**Uchwała nr 9**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie udzielenia absolutorium byłemu Wiceprezesowi Zarządu Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Adamowi Kozłowskiemu - Wiceprezesowi Zarządu Spółki do dnia 31 października 2007 roku, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

**Uchwała nr 10**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą**  
**ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie udzielenia absolutorium byłemu Członkowi Zarządu Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Wiktorowi Kozłowskiemu – Członkowi Zarządu Spółki do dnia 7 listopada 2007 roku, absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

**Uchwała nr 11**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą**  
**ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie udzielenia absolutorium Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Markowi Czeredysowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

**Uchwała nr 12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą**  
**ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Michałowi Czeredysowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

**Uchwała nr 13**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą**  
**ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Michałowi Słoniewskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

**Uchwała nr 14**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą**  
**ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Leonowi Komornickiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

**Uchwała nr 15**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą**  
**ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 1 w związku z art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia udzielić Panu Tadeuszowi Janusiewiczowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku.

**Do pkt 8 porządku obrad:**

**Uchwała nr 16**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą**  
**ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31**  
**grudnia 2007 roku**

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 8 lit. a) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki oraz opinią Rady Nadzorczej Spółki, postanawia dokonać podziału zysku Spółki osiągniętego w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2007 roku w kwocie 8.593.822,58 zł (słownie: osiem milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset dwadzieścia dwa złote i pięćdziesiąt osiem groszy), poprzez przeznaczenie całego zysku na fundusz rezerwowy, do którego został przeniesiony zysk za rok obrotowy 2006.

Do pkt 9 porządku obrad:

**Uchwała nr 17**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą**  
**ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów i akcji serii C, 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 C**

Działając na podstawie art. 393 pkt 5, art. 453 § 2 i § 3, art. 430 § 1 i § 5, art. 433 § 2 i § 6 oraz art. 448 § 1 i § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 3 ust. 5 i § 6 tytuł III ust. 1 lit. b) Statutu ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Emituje się 229.669 (słownie: dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt dziewięć) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki ("**Warranty**").
2. Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki, emitowanej na podstawie niniejszej uchwały w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy od prawa poboru tych Warrantów i akcji w całości.
3. Warranty emitowane są nieodpłatnie.
4. Warranty są niezbywalne.

§ 2.

1. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia wyłącznie osobom, które spełniają łącznie dwa warunki („**Osoby Uprawnione**”):
  - 1) osobom tym Spółka przydzieliła akcje serii B w wyniku subskrypcji w ramach oferty publicznej przeprowadzanej w 2007 roku na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, i w wyniku tego przydziału osoby te nabyły prawa do akcji serii B w rozumieniu art. 3 pkt 29 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi („**PDA**”);
  - 2) w dniu składania zapisu na Warranty osoby te posiadają zdematerializowane akcje serii B Spółki albo, w przypadku braku dematerializacji akcji serii B przed tym dniem

- PDA, w co najmniej takiej liczbie, w jakiej przydzielono im akcje serii B zgodnie z pkt 1 powyżej.

2. Maksymalna liczba Warrantów, jaką każda z Osób Uprawnionych, będzie mogła objąć, nie może przekroczyć 10% liczby akcji serii B Spółki albo PDA, o której mowa w ust. 1 pkt 2 powyżej.

### § 3.

1. Warranty zostaną wyemitowane jako papiery wartościowe w formie materialnej.
2. Osoby Uprawnione będą mogły obejmować nieodpłatnie Warranty w drodze zapisów składanych w ramach subskrypcji przeprowadzanej za pośrednictwem firmy inwestycyjnej w terminie określonym przez Zarząd Spółki.
3. Emisja Warrantów dochodzi do skutku pod warunkiem prawidłowego subskrybowania przynajmniej jednego Warrantu.
4. Warranty, z których prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki nie zostaną wykonane do dnia 19 grudnia 2008 roku, wygasają w tym dniu.

### § 4.

1. W celu przyznania posiadaczom Warrantów praw do objęcia akcji nowej emisji Spółki, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę 22.966,90 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy) złotych, poprzez emisję 229.669 (słownie: dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja („**Akcje**”).
2. Cena emisyjna jednej Akcji jest równa jej wartości nominalnej, tj. 10 (słownie: dziesięć) groszy za Akcję.

### § 5.

1. Akcje zostaną objęte przez Osoby Uprawnione posiadające Warranty, które za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, w terminie, o którym mowa w ust. 2, złożą oświadczenie o objęciu Akcji zgodnie z art. 451 Kodeksu spółek handlowych, i opłacą obejmowane Akcje w całości wkładami pieniężnymi, w kwocie równej łącznej cenie emisyjnej tych Akcji.
2. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać wynikające z Warrantów prawo objęcia określonej liczby Akcji, poprzez złożenie oświadczenia o objęciu Akcji w terminie określonym przez Zarząd Spółki, nie wcześniej niż od dnia 4 lipca 2008 roku, nie później jednak niż w terminie do dnia 19 grudnia 2008 roku.
3. Liczba Akcji obejmowanych przez każdą z Osób Uprawnionych w wykonaniu praw z Warrantów będzie odpowiadać liczbie posiadanych przez nią Warrantów.

§ 6.

Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę za dany rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2008 roku, jeżeli zostaną objęte nie później niż w dniu dywidendy uprawniającym do dywidendy za dany rok obrotowy.

§ 7.

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

§ 8.

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:

*„Zarząd Spółki uznaje za zasadne podjęcie decyzji o emisji nowych akcji serii C, które zostaną zaoferowane, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, inwestorom (akcjonariuszom) uczestniczącym uprzednio w ofercie publicznej akcji Spółki serii B, spełniającym określone w uchwale Walnego Zgromadzenia warunki dotyczące posiadania odpowiedniej liczby akcji serii B albo praw do akcji serii B.*

*Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C oferowanych po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, z wyłączeniem prawa poboru, jest uzasadnione potrzebą budowania jak najlepszych relacji z inwestorami i akcjonariuszami Spółki, w związku z niekorzystną sytuacją rynkową, jaka zaistniała po publicznej ofercie akcji serii B Spółki, w szczególności ze względu na nieadekwatne do sytuacji ekonomicznej Spółki i perspektyw jej rozwoju ustalenie się kursu notowanych na GPW praw do akcji serii B Spółki na niezadowolającym tych akcjonariuszy poziomie. Zamiarem Zarządu Spółki jest zniwelowanie negatywnych skutków spadku kursów na GPW, które dotknęły osoby inwestujące w akcje serii B Spółki w procesie jej upublicznienia. Zaoferowanie tym osobom możliwości objęcia, na korzystnych warunkach, akcji serii C stanowić będzie przejaw dążenia do trwalszego związania tych inwestorów (akcjonariuszy) ze Spółką. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o zaoferowaniu akcji nowej emisji po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, jako formie przyznania korzyści o charakterze bonusowym, która służy złagodzeniu skutków zaistniałej niekorzystnej sytuacji rynkowej w stosunku do inwestorów (akcjonariuszy) działających w zaufaniu do Spółki podczas publicznej oferty akcji serii B.*

*Podstawą emisji akcji serii C będzie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji osobom uprawnionym, będącym posiadaczami warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki. Posiadacze tych warrantów będą mogli skorzystać z prawa do objęcia akcji zgodnie z uchwałą Walnego*



*Zgromadzenia. Objęcie akcji będzie może być dokonane w wybranym przez posiadaczy warrantów terminie, mieszczącym się w granicach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia..*

*Proponowany tryb przeprowadzenia emisji akcji serii C zasadnie wykorzystuje instytucję warunkowego podwyższenia kapitału (ustawowo zastrzeżoną m. in. dla dokonywania podwyższenia kapitału w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych) Zastosowanie tej instytucji jako instrumentu realizacji prawa objęcia akcji serii C przez uprawnionych inwestorów (akcjonariuszy), spełniających wskazane w uchwale warunki, wydaje się rozwiązaniem optymalnym, które pozwoli na skrócenie i uproszczenie procedur oferowania i emisji, nie powodując przy tym nadmiernych kosztów z tym związanych.*

*Z powyżej przedstawionych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C i warrantów subskrypcyjnych serii A, a także umożliwienie objęcia akcji serii C posiadaczom tych warrantów, leży w interesie Spółki oraz nie narusza interesów jej akcjonariuszy.”.*

#### § 9.

1. Proponowanie Osobom Uprawnionym objęcia Warrantów oraz Akcji nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 183, poz. 1539 ze zm.), która będzie wiązać się z obowiązkiem uprzedniego sporządzenia, zatwierdzenia lub udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani jakiegokolwiek innego dokumentu ofertowego.
2. Akcje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym - rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) W związku z tym, Akcje zostaną zdematerializowane na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), której przedmiotem będzie rejestracja Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
3. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia z KDPW umowy, o której mowa w ust. 1 powyżej, oraz do podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, zmierzających do dematerializacji Akcji, uzyskania dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, i wprowadzenia ich do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW.

#### § 10.

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do:

- 1) określenia szczegółowego trybu, warunków i terminów subskrypcji Warrantów;
- 2) określenia szczegółowego sposobu, warunków i terminów składania i przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji oraz wpłat na Akcje;

- 3) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Warrantów i Akcji, w tym określenia wszystkich pozostałych, szczegółowych warunków ich emisji, które nie zostały wskazane w niniejszej uchwale.

#### § 11.

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że w § 3 po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

*„2a. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 22966,90 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy), poprzez emisję 229.669 (słownie: dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, i łącznej wartości nominalnej 22966,90 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy), w celu przyznania prawa do objęcia tych akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych z przeznaczeniem do zaoferowania osobom uprawnionym, spełniającym warunki określone w Uchwale nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 maja 2008 roku.”.*

#### **UZASADNIENIE:**

Proponowane podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C oferowanych po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, z wyłączeniem prawa poboru, jest uzasadnione potrzebą budowania jak najlepszych relacji z inwestorami i akcjonariuszami Spółki, w związku z niekorzystną sytuacją rynkową, jaka zaistniała po publicznej ofercie akcji serii B Spółki, w szczególności ze względu na nieadekwatne do sytuacji ekonomicznej Spółki i perspektyw jej rozwoju ustalenie się kursu notowanych na GPW praw do akcji serii B Spółki na niezadowolającym tych akcjonariuszy poziomie. Zamiarem Zarządu Spółki jest zniwelowanie negatywnych skutków spadku kursów na GPW, które dotknęły osoby inwestujące w akcje serii B Spółki w procesie jej upublicznienia. Zaoferowanie tym osobom możliwości objęcia, na korzystnych warunkach, akcji serii C stanowić będzie przejaw dążenia do trwalszego związania tych inwestorów (akcjonariuszy) ze Spółką. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o zaoferowaniu akcji nowej emisji po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, jako formie przyznania korzyści o charakterze bonusowym, która służy złagodzeniu skutków zaistniałej niekorzystnej sytuacji rynkowej w stosunku do inwestorów (akcjonariuszy) działających w zaufaniu do Spółki podczas publicznej oferty akcji serii B.

Proponowany tryb przeprowadzenia emisji akcji serii C zasadnie wykorzystuje instytucję warunkowego podwyższenia kapitału (ustawowo zastrzeżoną m. in. dla dokonywania podwyższenia kapitału w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych) Zastosowanie tej instytucji jako instrumentu realizacji prawa objęcia akcji serii C przez uprawnionych inwestorów (akcjonariuszy), spełniających wskazane w uchwale warunki, wydaje się rozwiązaniem optymalnym, nie powodując przy tym nadmiernych kosztów z tym związanych.

**Do pkt 10 porządku obrad:**

**Uchwała nr 18**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie zmiany Statutu Spółki**

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł III ust. 1 lit. b) Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia zmienić Statut Spółki w sposób, że w § 6 w tytule II („Rada Nadzorcza”), po ust. 2 dodaje się ustępy od 2a do 2e w brzmieniu:

*„2a. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być członkami niezależnymi.*

*2b. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uznaje się osobę która:*

- a) na dzień dokonania wyboru w skład Rady Nadzorczej oraz w okresie 3 (trzech) lat poprzedzających ten wybór:*
- nie jest ani nie była pracownikiem lub osobą świadczącą pracę lub usługi na innej podstawie prawnej na rzecz Spółki, jej spółki zależnej lub spółki dominującej w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych, albo pracownikiem spółki stowarzyszonej w rozumieniu przepisów o rachunkowości,*
  - nie jest ani nie była członkiem organów zarządzających bądź członkiem struktur kierowniczych Spółki, jej spółki zależnej lub spółki dominującej wobec Spółki,*
  - nie otrzymuje ani nie otrzymała wynagrodzenia (z wyjątkiem wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej), od Spółki, jej spółki zależnej oraz spółki dominującej wobec Spółki,*
  - nie świadczy ani nie świadczyła na rzecz Spółki, jej spółki zależnej lub spółki dominującej wobec Spółki usług doradztwa prawnego, podatkowego, finansowego, ekonomicznego bądź gospodarczego, jak również nie jest oraz nie była współnikiem (akcjonariuszem), członkiem organów zarządzających, członkiem struktur kierowniczych, pracownikiem, współpracownikiem lub osobą świadczącą pracę lub usługi na innej podstawie prawnej podmiotu świadczącego na rzecz Spółki, jej spółki zależnej lub spółki dominującej wobec Spółki, usługi doradztwa prawnego, podatkowego, finansowego, ekonomicznego bądź gospodarczego,*
  - nie jest ani nie była osobą najbliższą (tj. małżonkiem, byłym małżonkiem, wstępnym, zstępnym, przysposabiającym, przysposobionym, krewnym w linii bocznej do czwartego stopnia, powinowatym do drugiego stopnia) członków Zarządu, członków struktur kierowniczych Spółki bądź osób wskazanych w lit. b) niniejszego ustępu,*
  - nie ma ani nie miała żadnych rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,*
  - nie jest oraz nie była biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki, jej spółki zależnej lub spółki dominującej wobec Spółki ani współnikiem (akcjonariuszem), członkiem organów zarządzających, członkiem struktur kierowniczych lub pracownikiem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki lub tych innych spółek;*
- b) nie jest akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje reprezentujące co najmniej 10 % (dziesięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki albo przedstawicielem, członkiem organów zarządzających albo nadzorujących, członkiem struktur kierowniczych, pracownikiem lub współpracownikiem akcjonariusza posiadającego co najmniej 10 % (dziesięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.*

- 2c. *Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności określone w ust. 2b przez cały okres trwania jego mandatu. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki poweźmie wiadomość, że niezależny członek Rady Nadzorczej Spółki, przestał w trakcie trwania mandatu spełniać kryteria niezależności i gdy uniemożliwia to spełnienie przez Spółkę kryterium posiadania co najmniej dwóch członków niezależnych, należy podjąć czynności, mające na celu wcześniejsze złożenie mandatu przez takiego członka Rady Nadzorczej lub jego odwołanie.*
- 2d. *Przed powołaniem do składu Rady Nadzorczej Spółki, osoba kandydująca obowiązana jest złożyć oświadczenie na piśmie stwierdzające, że spełnia kryteria niezależności określone w ust. 2b, oraz niezwłocznie poinformować Spółkę w przypadku, gdyby w trakcie kadencji sytuacja ta uległa zmianie.*
- 2e. *Zaprzestanie spełniania przez niezależnego członka Rady Nadzorczej kryteriów wymienionych w ust. 2b nie powoduje wygaśnięcia mandatu tego członka Rady Nadzorczej oraz pozostaje bez wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych oraz niniejszym Statucie.”.*

#### **UZASADNIENIE:**

Zmiana Statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu instytucji niezależnych członków Rady Nadzorczej wynika z potrzeby pełnego wdrożenia w Spółce standardów ładu korporacyjnego w zakresie działania organów Spółki oraz relacji pomiędzy poszczególnymi jej organami. Zmiana powyższa stanowi przejaw realizacji zasady wyrażonej w pkt III.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W opinii Zarządu Spółki, proponowana definicja niezależnego członka Rady Nadzorczej odpowiada wymogom wynikającym z części III. ust. 6 zd. 2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz z Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

#### **Do pkt 11 porządku obrad:**

**Uchwała nr 19  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie odwołania Członków Rady Nadzorczej**

Na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł II ust. 2 Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia odwołać ze składu Rady Nadzorczej Pana Marka Czeredysa, Pana Leona Komornickiego, Pana Michała Czeredysa, Pana Michała Słoniewskiego oraz Pana Tadeusza Janusiewicza, w związku z upływem rocznej kadencji.

**Uchwała nr 20  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej**

Na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł II ust. 1 i 2 Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia powołać w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej Spółki, na trzyletnią kadencję:

- 1) Pana Marka Czeredysa – jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- 2) Pana Tadeusza Janusiewicza;
- 3) Pana Leona Komornickiego;
- 4) Pana Michała Słoniewskiego;
- 5) Pana \_\_\_\_\_.

**UZASADNIENIE:**

Zgodnie z postanowieniami art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł II ust. 1 i 2 Statutu Spółki, powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, które jednocześnie określa liczbę członków Rady na daną kadencję i dokonuje wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Kadencja obecnych członków RN upłynęła w dniu 2 stycznia 2008 roku, jednakże na podstawie art. 386 § 2 w zw. z 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej wygasłyby w dniu odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008, tj. w roku 2009. Spowodowałoby to przedłużenie mandatu o ponad rok od upływu kadencji członków RN. Podjęcie projektowanej uchwały pozwoli uniknąć przedłużania okresu pozakadencyjnego funkcjonowania Rady Nadzorczej oraz zapewni trwałość jej urzędowania w ramach kolejnej kadencji.

**Do pkt 12 porządku obrad:**

**Uchwała nr 21  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki**

Na podstawie art. 392 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł II ust. 19 Statutu Spółki ARCUS S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia ustalić miesięczne wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej:

- 1) dla Pana \_\_\_\_\_ - w kwocie \_\_\_\_\_ zł (słownie: \_\_\_\_\_ złotych);
- 2) dla Pana \_\_\_\_\_ - w kwocie \_\_\_\_\_ zł (słownie: \_\_\_\_\_ złotych);
- 3) dla Pana \_\_\_\_\_ - w kwocie \_\_\_\_\_ zł (słownie: \_\_\_\_\_ złotych);
- 4) dla Pana \_\_\_\_\_ - w kwocie \_\_\_\_\_ zł (słownie: \_\_\_\_\_ złotych);
- 5) dla Pana \_\_\_\_\_ - w kwocie \_\_\_\_\_ zł (słownie: \_\_\_\_\_ złotych).

**UZASADNIENIE:**

Zgodnie z art. 392 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 tytuł II ust. 19 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie ustala wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich obowiązków. Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami wynagradzania członków

Rady Nadzorczej, wynagrodzenie jest wypłacane miesięcznie z dołu. Proponowane kwoty miesięcznego wynagrodzenia odpowiadają wysokości kwot wynagrodzenia osób wchodzących w skład dotychczasowej Rady Nadzorczej.

**Do pkt 13 porządku obrad:**

**Uchwała nr 22  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 28 maja 2008 roku**

**w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki**

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ARCUS S.A. upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wynikające z uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 maja 2008 roku.

Powyższe projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zwołanego na dzień 28 maja 2008 roku („ZWZA”) podlegały rozpatrzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki, która wyraziła pozytywną opinię na temat projektów uchwał objętych pkt 2-5, pkt 7 (w zakresie absolutorium dla osób wchodzących w skład Zarządu Spółki), pkt 8, pkt 10 i pkt 13 porządku obrad ZWZA, tj. uchwał ZWZA nr 1-3, nr 6-10, nr 16, nr 18 i nr 22, w związku z czym rekomenduje przyjęcie tych uchwał przez ZWZA. W odniesieniu do projektów uchwał objętych pkt 6, pkt 7 (w zakresie absolutorium dla osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej), pkt 9, pkt 11 i pkt 12 porządku obrad ZWZA, tj. uchwał ZWZA nr 4, nr 5, nr 11-15, nr 17 i nr 19-21, Rada Nadzorcza Spółki przyjęła do wiadomości treść tych projektów oraz powstrzymała się od zajęcia stanowiska w sprawie rekomendowania przyjęcia tych uchwał przez ZWZA.