

**Do pkt 2 porządku obrad:**

**Uchwała nr 1  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 14 października 2008 roku**

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

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

**Do pkt 4 porządku obrad:**

**Uchwała nr 2  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 14 października 2008 roku**

**w sprawie przyjęcia porządku obrad**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ARCUS S.A. postanawia przyjąć porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w brzmieniu zgodnym z porządkiem obrad, który został zamieszczony w ogłoszeniu opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 182/2008 z dnia 17 września 2008 roku, pod pozycją 12042.

**Do pkt 5 porządku obrad:**

**Uchwała nr 3  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą  
ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 14 października 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., Nadzwyczajne 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 (PDA) w rozumieniu art. 3 pkt 29 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
  - 2) w dniu składania zapisu na Warranty osoby te posiadają zdematerializowane akcje serii B Spółki 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, które zostały przydzielone tym osobom zgodnie z ust. 1 pkt 1 powyżej.

## § 3.

1. Warranty zostaną wyemitowane jako papiery wartościowe w formie materialnej, które nie podlegają dematerializacji.
2. Osoby Uprawnione będą mogły obejmować nieodpłatnie Warranty w drodze zapisów składanych w ramach subskrypcji przeprowadzanej w terminie określonym przez Zarząd Spółki, jednak nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2009 roku i nie później niż do dnia 30 czerwca 2009 roku.
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 upływu terminu, o którym mowa w § 5 ust. 2, wygasają w tym dniu, nie później jednak niż w dniu 30 czerwca 2009 roku.

#### § 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. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za Akcję.

#### § 5.

1. Akcje zostaną objęte przez Osoby Uprawnione posiadające Warranty, które 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, jednak nie wcześniej niż od dnia 2 stycznia 2009 roku i nie później niż do dnia 30 czerwca 2009 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 2009 roku, jeżeli zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych 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.*

*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 walorów Spółki (najpierw praw do akcji serii B, a następnie akcji serii B) na niezadowalającym 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 mogło 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.*

*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.”.*

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 \_\_\_\_ Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 października 2008 roku.”.*

## § 12.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### **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 walorów Spółki na niezadowalającym 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.

### **Do pkt 6 porządku obrad:**

**Uchwała nr 4**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą**  
**ARCUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 14 października 2008 roku**

**w sprawie rozpoczęcia sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z**  
**Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi**  
**Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)**

W związku z art. 45 ust. 1a i ust. 1c oraz art. 55 ust. 6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694 ze zm.), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwała, co następuje:

### § 1

Ze względu na konieczność konsolidacji sprawozdań finansowych Spółki, które począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2008 roku będą sporządzane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), postanawia się, że

jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki będą sporządzane zgodnie z tymi standardami począwszy od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2009 roku.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### **UZASADNIENIE:**

Inicjatywa podjęcia uchwały w proponowanym brzmieniu wynika z ustawowej konieczności sporządzania przez Spółkę skonsolidowanych sprawozdań finansowych według zasad MSR (w związku z dokonaniem przez Spółkę w dniu 29 lipca 2008 r. nabyciem 55% udziałów w spółce T-Matic Systems Sp. z o.o., Spółka stała się wobec tej spółki podmiotem dominującym, co skutkowało powstaniem grupy kapitałowej Spółki). Przy tej okazji zasadne będzie również skorzystanie z możliwości sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki według powyższych zasad, dzięki czemu dzięki czemu Spółka może usprawnić proces sporządzania okresowych sprawozdań finansowych oraz uprościć sporządzanie przez Spółkę skonsolidowanych sprawozdań finansowych według zasad MSR. Zgodnie z art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości, wymaga to decyzji organu zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki, jakim jest walne zgromadzenie.

Powyższe projekty uchwał NWZA zwołanego na dzień 14 października 2008 roku podlegały rozpatrzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki, która wyraziła pozytywną opinię na temat projektów uchwał objętych porządkiem obrad NWZA, tj. uchwał NWZA nr 1-4, w związku z czym rekomenduje przyjęcie tych uchwał przez NWZA.