

**Projekty uchwał**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Spółki ORZEŁ S.A.**  
**zwołanego na dzień 28 czerwca 2013 r.**

Uchwała porządkowa Nr .../I/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie  
z dnia 28 czerwca 2013 roku

**w sprawie: wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
ORZEŁ S.A.**

**§ 1**

Na podstawie art. 409 § 1 KSH oraz § 6 pkt 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wybrać w głosowaniu tajnym Pana/Panią ..... na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr .../I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: przyjęcia porządku obrad.**

**§ 1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje następujący porządek obrad:

- 1) Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz zdolności do podejmowania uchwał.
- 4) Przyjęcie porządku obrad.
- 5) Wybór Komisji Skrutacyjnej.
- 6) Rozpatrzenie i zatwierdzenie:
  - a) jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012.
  - b) jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.
  - c) sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2012.
  - d) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012.
  - e) skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012.
- 7) Podjęcie uchwał w sprawie:
  - a) pokrycia straty za rok obrotowy 2012,
  - b) udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonywania ich obowiązków w 2012 roku,
  - c) udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania ich obowiązków w 2012 roku,
  - d) wyboru członków Rady Nadzorczej na nową kadencję,
  - e) zmiany Statutu poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki
  - f) zmiany standardów rachunkowości z MSR na PSR.
- 8) Wolne wnioski.
- 9) Zamknięcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr ....I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: wyboru Komisji Skrutacyjnej.**

**§ 1**

Na podstawie § 6 pkt 1 oraz § 9 pkt 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wybrać w głosowaniu tajnym:

1. ....
2. ....

na Członków Komisji Skrutacyjnej.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr ....I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza jednostkowe sprawozdanie finansowe ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie za rok obrotowy 2012, na które składają się:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 48 035 523,40 zł;
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące stratę netto w wysokości 2 442 627,21 zł;
- Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2012;
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2012;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr ....I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr ... /I/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie  
z dnia 28 czerwca 2013 roku

**w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2012.**

**§ 1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie zatwierdza sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2012.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr .... /I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK ORZEŁ z siedzibą w Ćmiłowie za rok obrotowy 2012, na które składają się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 52 999 099,68 zł;
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące stratę netto w wysokości 2 142 172,54zł;
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok 2012;
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2012;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr ....I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności GK ORZEŁ za rok obrotowy 2012.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności GK ORZEŁ za rok obrotowy 2012.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Uchwała Nr .... /I/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie  
z dnia 28 czerwca 2013 roku

**w sprawie: pokrycia straty za rok obrotowy 2012.**

**§ 1**

Strata za rok obrotowy 2012 w wysokości 2 442 627,21 PLN będzie pokryta z zysków z okresów przyszłych.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr ... /I/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie  
z dnia 28 czerwca 2013 roku

**w sprawie: udzielenia Panu Jackowi Orzeł – Prezesowi Zarządu absolutorium  
z wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Jackowi Orzeł – Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr .... /I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: udzielenia Pani Halinie Orzeł – Członkowi Zarządu absolutorium**  
**z wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Pani Halinie Orzeł – Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 października 2012 r.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr ... /I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: udzielenia Pani Magdalenie Orzeł – Członkowi Zarządu absolutorium**  
**z wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Pani Magdalenie Orzeł – Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr .... /I/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie  
z dnia 28 czerwca 2013 roku

**w sprawie: udzielenia Panu Radosławowi Nowak – Członkowi Zarządu absolutorium z  
wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Radosławowi Nowak – Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr ... /I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: udzielenia Panu Józefowi Sławomirowi Orzeł – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Józefowi Sławomirowi Orzeł – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr .... /I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: udzielenia Pani Agnieszce Brzozowiec – Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Pani Agnieszce Brzozowiec – Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr ... /I/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie  
z dnia 28 czerwca 2013 roku

**w sprawie: udzielenia Panu Kamilowi Orzeł – Członkowi Rady Nadzorczej  
absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Kamilowi Orzeł – Członkowi Rady Nadzorczej, absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



**Uchwała Nr .../I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: udzielenia Panu Andrzejowi Kępie – Członkowi Rady Nadzorczej**  
**absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Andrzejowi Kępie – Członkowi Rady Nadzorczej, absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr ... /I/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie  
z dnia 28 czerwca 2013 roku

**w sprawie: udzielenia Panu Marcinowi Lau – Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium  
z wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Marcinowi Lau –Członkowi Rady Nadzorczej, absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 29 czerwca 2012 r.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr .... /I/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie  
z dnia 28 czerwca 2013 roku

**w sprawie: udzielenia Pani Monice Koszade-Rutkiewicz Członkowi Rady Nadzorczej  
absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Pani Monice Koszade-Rutkiewicz –Członkowi Rady Nadzorczej, absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 29 czerwca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr ... /I/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie  
z dnia 28 czerwca 2013 roku

**w sprawie: udzielenia Panu Krzysztofowi Stanik– Członkowi Rady Nadzorczej  
absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.**

**§ 1**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Panu Krzysztofowi Stanik –Członkowi Rady Nadzorczej, absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 29 czerwca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr .... /I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: wyboru członka Rady Nadzorczej**

**§ 1**

Na podstawie art. 385 § 1 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia powołać na członka Rady Nadzorczej nowej kadencji Pana/Panią..... .

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

**Uchwała Nr .../I/2013**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie**  
**z dnia 28 czerwca 2013 roku**

**w sprawie: zmiany Statutu poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki**

**§ 1**

Na podstawie art. 430, art. 444, art. 445 i art. 447 KSH oraz § 35 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki zmienia się Statut Spółki ORZEŁ SA przez dodanie po paragrafie 13 paragrafu 13a w następującym brzmieniu:

„ § 13 a

1. W terminie do dnia 28.06.2016 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 5.000.00,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) – kapitał docelowy.
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki.
3. Zarząd może wydawać akcje w podwyższonym kapitale zakładowym w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
4. Zarząd upoważniony jest do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego lub w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych emitowanych zgodnie z postanowieniem ust. 6 poniżej.
5. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do:
  - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz określania innych warunków emisji akcji w tym daty (dat) od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie,
  - b) ustalania zasad, podejmowania uchwał, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej,
  - c) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
  - d) podejmowania uchwał, składania wniosków, oraz wykonywania innych działań w sprawie dematerializacji akcji, w tym zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
  - e) podejmowania uchwał, składania wniosków oraz wykonywania innych działań w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, jest upoważniony do: ustalania warunków emisji warrantów - w tym nieodpłatności lub odpłatności i ceny emisyjnej,

warunków i terminów wykonywania praw do objęcia lub zapisu na akcje Spółki, warunków ich umarzania.”

## § 2

Na podstawie art. 430 § 5 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu.

## § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki dokonanych na podstawie niniejszej uchwały.

### **Umotywowanie uchwały zgodnie z art. 445 § 1 KSH**

Udzielenie upoważnienia Zarządowi do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania kapitału, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki jeżeli zajdzie taka potrzeba.

Powodami dla których może zaistnieć potrzeba pozyskania zewnętrznego finansowania są:

- realizacja programu badawczo-rozwojowego obecnie realizowanego w spółce. Prace i wydatki związane z tym programem zaplanowane są na okres IVQ2012 – IVQ2014. Obecny stopień ich zaawansowania pozwala przypuszczać, że spółka może być zainteresowana ich szybką implementacją. Wdrożenie efektów prac badawczo rozwojowych może wymagać poniesienia wydatków inwestycyjnych, które byłyby sfinansowane emisją akcji;
- wykup obligacji serii B których termin przypada na sierpień 2014 roku. Spółka zamierza w terminie wykupić wspomniane obligacje i podejmuje w tym zakresie stosowne działania, takie jak zbycie zbędnych aktywów. W ocenie Zarządu część z wymaganych 10 mln zł pochodzić będzie z obecnych aktywów spółki natomiast pozostała część powinna być sfinansowana kapitałem zewnętrznym. W pierwszej kolejności będzie to kapitał dłużny, ale nie można wykluczyć konieczności wyemitowania akcji celem pozyskania dodatkowego kapitału;
- osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w pierwszych miesiącach roku są niesatysfakcjonujące, a wpływ na nie ma obecna trudna sytuacja rynkowa. Zarząd podejmuje działania zmierzające do dostosowania prowadzonego biznesu do warunków zewnętrznych. Jednym z sposobów pozwalających zwiększyć marżę w Brokerze, czy zmniejszyć koszty zakupu opon zużytych w Recyklerze jest wprowadzenie krótszych terminów płatności u dostawców. Z tego powodu może być wskazane pozyskanie zewnętrznego kapitału na podwyższenie kapitału obrotowego;
- obecna trudna sytuacja w spółce jak i w jej otoczeniu rynkowym może stwarzać wyjątkowe okazje biznesowe których wykorzystanie będzie wymagało kapitału. Sposobem na wykorzystanie tych okazji może okazać się możliwość dokonania szybkiej emisji akcji i wykorzystania pozyskanego kapitału lub samych akcji w rozliczeniu takich transakcji. Decyzje o takich transakcjach będą podejmowane w konsultacji z Radą Nadzorczą Spółki.

**Opinia Zarządu sporządzona na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 447 § 2 KSH uzasadniająca powody wprowadzenia możliwości wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalania ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.**

Wprowadzenie możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma na celu umożliwienie pozyskania nowych inwestorów w tym np. finansowych czy branżowych. Wysokość ceny emisyjnej akcji w ramach jednej lub kilku kolejnych emisji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Przyznanie tym podmiotom uprawnienia pozwoli na skuteczne przeprowadzenie emisji akcji poprzez dostosowanie ceny emisyjnej adekwatnej do popytu na oferowane akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Możliwość optymalnej swobody w tych działaniach ma na celu zapewnienie powodzenia emisji, czyli pozyskanie środków finansowych odpowiadających wymaganiom realizowanych projektów. Wskazane czynniki sprawiają, że przekazanie Zarządowi kompetencji do decydowania o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru akcji w ramach kapitału docelowego jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, a tym samym wszystkich jej Akcjonariuszy. Uzasadniony jest również opisany powyżej sposób ustalania ceny emisyjnej akcji.



Uchwała Nr ... /I/2013  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORZEŁ S.A. z siedzibą w Ćmiłowie  
z dnia 28 czerwca 2013 roku

**w sprawie: zmiany standardów rachunkowości poprzez przejście  
z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na Polskie Standardy  
Rachunkowości**

**§ 1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia dokonać zmiany przyjętych zasad rachunkowości Spółki Orzeł S.A. i Grupy Kapitałowej ORZEŁ z **Międzynarodowych Standardów Rachunkowości** na **Polskie Standardy Rachunkowości** i rozpocząć sporządzanie sprawozdań finansowych w Spółce i Grupie Kapitałowej zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości począwszy od sprawozdania rocznego za 2013 rok..

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia