

Uchwała nr 1/2007
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Kredyt Inkaso” Spółka Akcyjna
z dnia 30 listopada 2007 r.

w sprawie: wyboru Przewodniczącego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 409 § 1 oraz art. 420 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych i § 4 ust.3 Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia, w głosowaniu tajnym uchwała, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Kredyt Inkaso” S.A. postanawia wybrać na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 2/2007
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Kredyt Inkaso” Spółka Akcyjna
z dnia 30 listopada 2007 r.

w sprawie: uchylecia tajności głosowania w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając w oparciu o art. 420 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§ 1

Uchyła się tajność głosowania w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 3/2007
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Kredyt Inkaso” Spółka Akcyjna
z dnia 30 listopada 2007 r.

w sprawie: wyboru Komisji Skrutacyjnej

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Kredyt Inkaso” S.A. postanawia wybrać na członków Komisji Skrutacyjnej:

- 1.....
- 2.....
- 3.....

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 4/2007
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Kredyt Inkaso” Spółka Akcyjna
z dnia 30 listopada 2007 r.**

w sprawie: przyjęcia porządku obrad

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. działając na podstawie art. 404 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 9 ust. 1 Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia, postanawia przyjąć porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w następującym brzmieniu:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Kredyt Inkaso S.A.
8. Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A.
9. Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcji serii D oraz w sprawie zmian Statutu Spółki.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zmian Statutu Spółki.
11. Wolne wnioski.
12. Zamknięcie obrad.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 5/2007
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu
z dnia 30 listopada 2007 roku**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C i praw do akcji serii C oraz zmiany Statutu

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432, art. 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie art. 5 ust. 8 w zw. z art. 5 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 ze zm.) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso SA uchwała, co następuje:

§ 1. [EMISJA AKCJI SERII C]

1. Podwyższa się kapitał zakładowy do kwoty nie większej niż 5.494.000,00 zł. (słownie: pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy) to jest o kwotę nie większą niż 499.000,00 zł. (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych zero groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję obejmującą nie więcej aniżeli 499.000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) nowych akcji serii C o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.
3. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 28 grudnia 2006 r. i kończący się 31 marca 2008 roku.
5. Akcje serii C opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
6. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona poza publiczną ofertą w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539 ze zm.).
7. Akcje serii C i prawa do akcji serii C będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
8. Akcje serii C podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).

§ 2. [OBJĘCIE AKCJI SERII C]

1. Objęcie akcji serii C w ramach subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, zostanie zaoferowane nie więcej niż 99 inwestorom, z których każdy nabędzie papiery wartościowe o wartości liczonej według ich ceny emisyjnej o równowartości w złotych co najmniej 50.000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia tej ceny, tj. inwestorom, o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych

do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.).

2. Oferta objęcia akcji serii C zostanie złożona podmiotom wskazanym w ust. 1 powyżej w terminie do 120 dni od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

3. Oferta objęcia akcji serii C może zostać przyjęta przez podmioty wskazane w ust. 1 powyżej, w terminie 3 dni od dnia złożenia oferty przy czym nie później niż w dniu 30 marca 2008 roku; umowa objęcia akcji powinna zostać zawarta najpóźniej do dnia 30 marca 2008 roku.

§ 3. [WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU]

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii C.

2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 4. [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych zmierzających do wykonania niniejszej uchwały, w tym w szczególności do:

1) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C, przy czym cena ta powinna mieścić się w przedziale od ... do

2) złożenia oferty objęcia akcji serii C wybranym przez siebie podmiotom, o których mowa w § 2 ust. 1 powyżej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych na ustalonych przez siebie zasadach, uwzględniających zapisy niniejszej uchwały oraz do zawarcia umów o objęciu akcji,

3) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku otwartej subskrypcji kapitału zakładowego,

4) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

5) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii C,

6) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii C oraz praw do akcji serii C w depozycie papierów wartościowych,

7) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego i zmian Statutu Spółki,

8) dokonania wszelkich innych czynności związanych z realizacją postanowień niniejszej uchwały, w tym w szczególności do zawarcia umów wspomagających proces subskrypcji prywatnej.

§ 5. [ZMIANA STATUTU]

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego art. 3 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 5 494 000,00 zł (słownie: pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy) i dzieli się na:

a) 3 745 000 (słownie: trzy miliony siedemset czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy) każda akcja,

b) 1 250 000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy) każda akcja,

c) nie więcej niż 499 000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy) każda akcja.”

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu z uwzględnieniem zmiany, o której mowa w ust. 1.

§ 6. [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

OPINIA ZARZĄDU KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ZAMOŚCIU W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO AKCJI SPÓŁKI SERII C ORAZ W SPRAWIE ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII C

Zarząd Kredyt Inkaso SA z siedzibą w Zamościu, działając w trybie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C.

1) Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii C jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być szybko pozyskane w drodze prywatnej emisji akcji skierowanej do inwestorów, z których każdy nabędzie papiery wartościowe o wartości liczonej według ich ceny emisyjnej o równowartości w złotych co najmniej 50.000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia tej ceny - spoza grona akcjonariuszy dotychczasowych. Formuła taka pozwoli w oparciu o art. 7 ust. 3 pkt 2 oraz art. 7 ust. 4 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) na szybkie i elastyczne przeprowadzenie emisji i dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez sporządzania, zatwierdzania oraz udostępniania do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego. Dlatego Zarząd uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

2) Cena emisyjna akcji serii C zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na akcje serii C. Na podstawie zebranych informacji o popycie oraz w wyniku analizy sytuacji rynkowej Spółka uzyska informację w przedmiocie wyceny akcji serii C będącą podstawą ustalenia ceny przez Zarząd na takim poziomie, który zapewni powodzenie emisji i będzie korzystny dla dotychczasowych akcjonariuszy, a także zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

Uchwała nr 6/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu z dnia 30 listopada 2007 roku

w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. uchwała co następuje:

§ 1. [Utworzenie Programu Motywacyjnego.]

Mając na celu stworzenie w Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu (dalej: „Kredyt Inkaso” albo „Spółka”) mechanizmów motywujących członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, jak również związaną ze Spółką kadry menedżerskiej oraz kierując się potrzebą stworzenia warunków do wynagrodzenia wkładu członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki w rozwój Spółki, uchwała niniejszym program motywacyjny (dalej zwany „Programem Motywacyjnym” albo „Programem”) przeznaczony dla wskazanych powyżej osób.

§ 2. [Uczestnicy Programu.]

Program Motywacyjny będzie skierowany do:

- 1) członków Zarządu Spółki – transza I, II i III
- 2) innych pracowników albo współpracowników Spółki, wskazanych przez Zarząd i zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą z uwzględnieniem kryterium określonego wyżej w § 1 oraz z zastrzeżeniem § 4 ust. 4 – transze II i III (zwanymi dalej „Uczestnikami Programu”).

§ 3. [Parametry Programu.]

1. Program Motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych 3 (słownie: trzech) lat obrotowych Spółki, począwszy od obecnego roku obrotowego rozpoczynającego się 28.12.2006 r. i kończącego się 31.03.2008 r. (zwanego dalej: „**rokiem obrotowym 2008**”), następnie w roku obrotowym rozpoczynającym się 01.04.2008 r. i kończącym się 31.03.2009 r. (zwanego dalej: „rokiem obrotowym 2009”) i w roku obrotowym rozpoczynającym się 01.04.2009 r. i kończącym się 31.03.2010 r. (zwanego dalej: „rokiem obrotowym 2010”) (dalej: „**Lata Realizacji Programu**” albo w odniesieniu do jednego roku z tego okresu „**Rok Realizacji Programu**” oraz „**Okres nabywania uprawnień**” albo „**Okresy nabywania uprawnień**”).

2. Uczestnicy Programu uzyskają uprawnienie do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D (dalej: „**Uprawnienie**”), w następujący sposób:

- 1) Transza I - nie więcej niż 65.000 (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D – w pierwszym Roku Realizacji Programu – w przypadku osiągnięcia zysku netto Spółki za rok obrotowy 2008 w wysokości nie mniejszej niż 4.202 tys złotych (kwota zysku netto podana w prospekcie emisyjnym sporządzonym w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A i B zwykłych na okaziciela oraz praw do akcji serii B jako prognozowana na dzień 31.03.2008 r.) skorygowanej o skutki wyceny niniejszego programu motywacyjnego;
- 2) Transza II - nie więcej niż 65.000 (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D – w drugim Roku Realizacji Programu – w przypadku osiągnięcia zysku netto Spółki za rok obrotowy 2009 w wysokości co najmniej o % wyższej niż za rok obrotowy 2008 oraz gdy cena akcji Spółki rośnie szybciej niż indeks sWIG80 lub spada wolniej niż ten wskaźnik, w szczególności gdy przyrost średniego kursu akcji Spółki z ostatnich 60 sesji giełdowych przed 01 kwietnia 2009 r. w stosunku do średniej ceny akcji spółki z 60 sesji giełdowych przed 01 kwietnia 2008 r. podzielony przez przyrost średniego indeksu sWIG80 z ostatnich 60 sesji giełdowych przed 01 kwietnia 2009 r. w stosunku do średniego indeksu sWIG80 z 60 sesji giełdowych przed 01 kwietnia 2008 r. da liczbę większą niż 1,
- 3) Transza III - nie więcej niż 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D – w trzecim Roku Realizacji Programu – w przypadku osiągnięcia zysku netto Spółki za rok

obrotowy 2010 w wysokości co najmniej o % wyższej niż za rok obrotowy 2009 oraz gdy cena akcji Spółki rośnie szybciej niż indeks sWIG80 lub spada wolniej niż ten wskaźnik, w szczególności gdy przyrost średniego kursu akcji Spółki z ostatnich 60 sesji giełdowych przed 01 kwietnia 2010 r. w stosunku do średniej ceny akcji spółki z 60 sesji giełdowych przed 01 kwietnia 2008 r. podzielony przez przyrost średniego indeksu sWIG80 z ostatnich 60 sesji giełdowych przed 01 kwietnia 2009 r. w stosunku do średniego indeksu sWIG80 z 60 sesji giełdowych przed 01 kwietnia 2008 r. da liczbę większą niż 1..

Szczegółowy sposób obliczenia przyrostu średniego kursu akcji w stosunku do wskaźnika sWIG80 przedstawiają poniższe wzory:

P – cena akcji

W – wskaźnik sWIG80

P_0 – cena akcji przyjmowana dla obliczenia wzrostu jako pierwotna; obliczony poprzez wyliczenie średniej arytmetycznej dziennych kursów zamknięcia notowań na ostatnich 60 sesjach giełdowych przed 01 kwietnia 2008 roku

W_0 – wskaźnik sWIG80 przyjmowany dla obliczenia wzrostu jako pierwotny; obliczony poprzez wyliczenie średniej arytmetycznej dziennych wskaźników sWIG80 z zamknięcia notowań na ostatnich 60 sesjach giełdowych przed 01 kwietnia 2008 roku

ΔP_{2009} – przyrost ceny akcji Spółki w roku obrotowym 2009; obliczony poprzez wyliczenie średniej arytmetycznej dziennych kursów zamknięcia notowań na ostatnich 60 sesjach giełdowych przed 01 kwietnia 2009 roku a następnie poprzez odjęcie od tej wartości P_0

ΔW_{2009} – przyrost wskaźnika sWIG80 w roku obrotowym 2009; obliczony poprzez wyliczenie średniej arytmetycznej dziennych wskaźników sWIG80 z zamknięcia notowań na ostatnich 60 sesjach giełdowych przed 01 kwietnia 2009 roku a następnie poprzez odjęcie od tej wartości W_0

$(\Delta P_{2009} / P_0) * 100 \%$ - procentowa zmiana przyrostu ceny akcji Spółki na koniec roku obrotowego 2009 w stosunku do średniej ceny akcji Spółki na koniec roku obrotowego 2008

$(\Delta W_{2009} / W_0) * 100 \%$ - procentowa zmiana przyrostu wartości wskaźnika sWIG80 na koniec roku obrotowego 2009 w stosunku do średniej wartości wskaźnika sWIG80 na koniec roku obrotowego 2008

$(\Delta P_{2009} / P_0) / (\Delta W_{2009} / W_0)$ – jeśli większe od 1 to spełnione jest kryterium, że cena akcji Spółki wzrastała szybciej niż wartość wskaźnika sWIG80 na koniec roku obrotowego 2009 w porównaniu z końcem roku obrotowego 2008.

Jeśli przyrost ceny akcji w danym roku jest wartością ujemną i przyrost wskaźnika mWIG80 w danym roku jest wartością ujemną wówczas kryterium, że cena akcji Spółki spadała wolniej niż wartość wskaźnika sWIG80 na koniec roku obrotowego 2009 w porównaniu z końcem roku obrotowego 2008 gdy stosunek w wartościach bezwzględnych $(\Delta P_{2009} / P_0) / (\Delta W_{2009} / W_0)$ jest mniejszy niż 1

ΔP_{2010} – przyrost ceny akcji Spółki w roku obrotowym 2010; obliczony poprzez wyliczenie średniej arytmetycznej dziennych kursów zamknięcia notowań na ostatnich 60 sesjach giełdowych przed 01 kwietnia 2010 roku a następnie poprzez odjęcie od tej wartości P_{2009}

ΔW_{2010} – przyrost wskaźnika sWIG80 w roku obrotowym 2010; obliczony poprzez wyliczenie średniej arytmetycznej dziennych wskaźników sWIG80 z zamknięcia notowań na ostatnich 60 sesjach giełdowych przed 01 kwietnia 2010 roku a następnie poprzez odjęcie od tej wartości W_0

$(\Delta P_{2010} / P_{2009}) * 100 \%$ - procentowa zmiana przyrostu ceny akcji Spółki na koniec roku obrotowego 2010 w stosunku do średniej ceny akcji Spółki na koniec roku obrotowego 2009

$(\Delta W_{2010} / W_{2009}) * 100 \%$ - procentowa zmiana przyrostu wartości wskaźnika sWIG80 na koniec roku obrotowego 2010 w stosunku do średniej wartości wskaźnika sWIG80 na koniec roku obrotowego 2009

$(\Delta P_{2010} / P_{2009}) / (\Delta W_{2010} / W_{2009})$ – jeśli większe od 1 to spełnione jest kryterium, że cena akcji Spółki wzrastała szybciej niż wartość wskaźnika sWIG80 na koniec roku obrotowego 2010 w porównaniu z końcem roku obrotowego 2009

Jeśli przyrost ceny akcji w danym roku jest wartością ujemną i przyrost wskaźnika sWIG80 w danym roku jest wartością ujemną wówczas kryterium, że cena akcji Spółki spadała wolniej niż wartość wskaźnika sWIG80 na koniec roku obrotowego 2010 w porównaniu z końcem roku obrotowego 2009 gdy stosunek w wartościach bezwzględnych $(\Delta P_{2010} / P_{2009}) / (\Delta W_{2010} / W_{2009})$ jest mniejszy niż 1

Akcje wchodzące w skład Transzy I, które nie mogą zostać objęte z powodu braku spełnienia warunku mogą zostać przesunięte do Transzy II, lub akcje wchodzące w skład Transzy I lub Transzy II, które nie mogą być objęte z powodu braku spełnienia warunku mogą zostać przesunięte do Transzy III. Decyzja o przesunięciu jest podejmowana przez Zarząd, a zatwierdzana przez Radę Nadzorczą w terminie do ostatniego dnia pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego z danego Roku Realizacji Programu. Wraz z podjęciem decyzji o przesunięciu akcji, Zarząd po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą dokonuje modyfikacji listy Osób Uprawnionych.

W przypadku zmiany systemu lub miejsca notowań akcji Spółki lub istotnej zmiany metodologii obliczania wartości indeksu sWIG80, Zarząd po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą ustali nowy wskaźnik, obrazujący poziom notowań na polskim rynku giełdowym akcji.

3. Łączna liczba Akcji serii D obejmowanych przez Osoby Uprawnione w toku realizacji Programu Motywacyjnego nie może przekroczyć liczby 200.000 (słownie: dwieście tysięcy).

4. W każdym Roku Realizacji Programu od 66 – 80 % akcji przeznaczonych jest dla Członków Zarządu Spółki, zaś pozostała część dla innych pracowników albo współpracowników Spółki. W ramach puli przewidzianej dla Zarządu ustala się następujące wagi:

- Prezes Zarządu – 2
- Członek Zarządu – 1.

5. Z zastrzeżeniem ust. 6 w przypadku osiągnięcia poziomu realizacji zysku netto, o którym mowa w ust. 4 Uczestnikom Programu, którzy spełnili inne wskazane w § 6 uchwały warunki (dalej: „Osoby Uprawnione”), będzie przysługiwało uprawnienie do objęcia Akcji Spółki serii D (dalej: „Uprawnienie”).

6. W sytuacji gdy poziom realizacji zysku netto bądź wymagany przyrost średniego kursu akcji spółki w stosunku do przyrostu średniego indeksu sWIG80 nie zostanie osiągnięty w danym Roku Realizacji Programu Rada Nadzorcza może jednak uznać, iż Uczestnikom Programu przysługiwać będzie uprawnienie do objęcia Akcji Spółki serii D jeżeli nieosiągnięcie tych parametrów nastąpiło z przyczyn niezależnych od Uczestników Programu.

7. W przypadku częściowej realizacji parametrów programu uprawnienie do objęcia Akcji Spółki realizowane będzie częściowo, w sposób opisany poniżej:

1) rok obrotowy 2008:

W przypadku braku wypełnienia warunku uprawnienie nie przysługuje.

2) rok obrotowy 2009:

a) 1/2 puli akcji:

- gdy przyrost zysku w 2009 roku wyniesie co najmniej wskaźnik określony w ust. 2 pkt. 2 - cała 1/2 puli

- gdy przyrost zysku w 2009 roku wyniesie co najmniej 85% wskaźnika określonego w ust. 2 pkt. 2 - 75% z 1/2 puli

- gdy przyrost zysku w 2009 roku wyniesie co najmniej 70% wskaźnika określonego w ust. 2 pkt. 2 - 50% z 1/2 puli

b) 1/2 puli akcji na rok obrotowy należna gdy kurs akcji rośnie szybciej niż sWIG80 albo spada wolniej niż sWIG80 albo gdy kurs rośnie a sWIG80 spada

3) rok obrotowy 2010:

a) 1/2 puli akcji:

- gdy przyrost zysku w 2010 roku wyniesie co najmniej wskaźnik określony w ust. 2 pkt. 2 - cała 1/2 puli

- gdy przyrost zysku w 2010 roku wyniesie co najmniej 85% wskaźnika określonego w ust. 2 pkt. 2 - 75% z 1/2 puli

- gdy przyrost zysku w 2010 roku wyniesie co najmniej 70% wskaźnika określonego w ust. 2 pkt. 2 - 50% z 1/2 puli

b) 1/2 puli akcji na rok obrotowy należna gdy kurs akcji rośnie szybciej niż sWIG80 albo spada wolniej niż sWIG80 albo gdy kurs rośnie a sWIG80 spada

§ 4. [Realizacja Programu przez Spółkę.]

1. Ustanowienie Uprawnień nastąpi w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych serii A w łącznej liczbie nie większej aniżeli 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) skierowanych do Uczestników Programu. Warranty subskrypcyjne serii A uprawniać będą Uczestników Programu do objęcia nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) Akcji Spółki na okaziciela serii D.

2. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną wyemitowane w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 200.000 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych).

3. Proponowanie nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A nie będzie miało charakteru publicznego i nie zostanie dokonane w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ust. 3

ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz.1539).

4. Liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A nie przekroczy 99 (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.

5. Warranty subskrypcyjne serii A emitowane będą nieodpłatnie.

6. Każdy warrant subskrypcyjny serii A upoważniał będzie do objęcia 1 Akcji serii D. Cena emisyjna Akcji serii D obejmowanych w wykonaniu Uprawnienia z warrantów subskrypcyjnych serii A będzie równa średniej arytmetycznej z kursu zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 60 sesji przed dniem przyznania uprawnień z transzy I pomniejszonej o odpowiednik dywidendy wypłaconej za poszczególne lata realizacji programu równy zdyskontowanej, stopą właściwą dla obligacji skarbowych o odpowiednim terminie wykupu, wartości dywidendy wypłaconej na jedną akcję.

7. Uczestnicy Programu będą mogli obejmować Akcje serii D przez okres 2 (słownie: dwóch) lat od dnia wykonania.

8. Dniem wykonania jest pierwszy dzień trzeciego miesiąca następującego po miesiącu w którym zatwierdzono sprawozdanie finansowe za ostatni rok programu (rok 2010).

§ 5. [Przyznanie uprawnień.]

1. W terminie do 15 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za dany Rok Realizacji Programu („dzień nabycia uprawnień”), Rada Nadzorcza stwierdzi, czy ze względu na poziom realizacji przez Spółkę wskaźników, o których mowa w § 3 ust. 2 uchwały, Uczestnicy Programu nabywają uprawnienia wynikające z transzy programu właściwej dla danego Roku Realizacji Programu t.j. czy Uczestnikom Programu przysługuje prawo do objęcia Akcji serii D z transzy właściwej dla danego Roku Realizacji Programu, albo podejmie uchwałę, o której mowa w § 3 ust. 6 uchwały.

2. Przyznanie uprawnień Członkom Zarządu Spółki z transz I, II i III nastąpi mocą i z chwilą niniejszej uchwały w wysokości 100% transzy I i 80% wielkości transz II i III, przy czym w części powyżej 66% wielkości transz II i III pod warunkiem rozwiązującym przyznania uprawnień w tej części innym Uprawnionym.

3. W terminie do ostatniego dnia pierwszego miesiąca każdego kolejnego - po pierwszym - Roku Realizacji Programu Rada Nadzorcza Spółki:

1) określi ogólną liczbę akcji serii D objętych Uprawnieniem w danym i ewentualnie następnym Roku Realizacji Programu;

2) zatwierdzi sporządzoną przez Zarząd listę Uczestników Programu (zwaną dalej „**Listą Wstępną**”), która określać będzie imiennie Uczestników Programu oraz zawierać będzie informację o liczbie akcji serii D, których prawo objęcia przysługiwać będzie określonego Uczestnikowi Programu innemu niż Członek Zarządu Spółki („Przyznanie uprawnień innym uczestnikom programu”).

4. W terminie określonym w ust. 1 Rada Nadzorcza:

- 1) oceni, czy każdy z Uczestników Programu zachował Uprawnienie do objęcia akcji Spółki serii D, zgodnie z postanowieniami § 6 Uchwały;
- 2) na wniosek Zarządu podejmie decyzję o określeniu wymiaru Uprawnienia poszczególnych Uczestników Programu, którzy nie utracili Uprawnienia zgodnie z § 6 t.j. ustali liczbę akcji serii D, których prawo objęcia nabędą na warunkach niniejszej Uchwały.

5. W terminie do ostatniego dnia następnego miesiąca po Dniu Nabycia Uprawnień po danym Roku Realizacji Programu, Uczestnikom Programu, którzy nie utracili Uprawnienia zgodnie z zapisami § 6 Uchwały, zostaną zaoferowane warranty subskrypcyjne w liczbie odpowiadającej liczbie nabytych Uprawnień.

6. Warranty subskrypcyjne zostaną zdeponowane w Spółce.

7. Jeżeli dany Uczestnik Programu utracił Uprawnienie na zasadach określonych w § 6 Rada Nadzorcza może podjąć decyzję o:

- 1) przyznaniu przypadającej na takiego Uczestnika części Uprawnień innym Uczestnikom Programu,
- 2) objęciu Programem nowej osoby,
- 3) przyznaniu części Uprawnień innym Uczestnikom Programu i przyznaniu części Uprawnień nowej osobie.

8. W wypadkach opisanych w ust. 7, zakres Uprawnienia pozostałych Uczestników Programu wskazany w Liście Wstępnej nie może ulec zmniejszeniu.

§ 6 [Wygaśnięcie uprawnień]

1. Warranty subskrypcyjne mogą być zbywane w drodze czynności prawnej. Ponadto mogą być zbywane na rzecz Spółki na zasadach opisanych poniżej.

2. Uprawnienie wygasa w przypadku, gdy do dnia wykonania uprawnień:

1) umowa łącząca Uczestnika ze Spółką, na podstawie której Uczestnik Programu świadczył dla Spółki usługi lub pracę, zostanie rozwiązana, niezależnie od trybu i przesłanek jej rozwiązania, chyba, że:

a) jednocześnie zostanie zawarta następna umowa, na podstawie której Uczestnik Programu świadczyć będzie dla Spółki lub jednostki zależnej od Spółki w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) (dalej zwanej: „**Jednostką Zależną**”) usługi lub pracę,

b) pomimo rozwiązania umowy Uczestnik Programu pełni funkcję w organach Spółki lub Jednostki Zależnej,

c) rozwiązanie umowy będzie skutkiem faktycznej niezdolności do pracy;

2) mandat Uczestnika Programu, który nie był pracownikiem Spółki do pełnienia funkcji w organach Spółki wygaśnie, chyba, że:

a) pomiędzy Spółką lub Jednostką Zależną a Uczestnikiem Programu zostanie jednocześnie zawarta umowa na podstawie której Uczestnik Programu będzie dla Spółki lub Jednostki Zależnej świadczyć usługi lub pracę,

b) Uczestnik Programu zostanie powołany do składu organów Spółki lub Jednostki Zależnej;

3) zostanie złamany przez Uczestnika Programu zakaz konkurencji.

3. Jeżeli wygaśnięcie Uprawnień nastąpi po wydaniu Uczestnikom Programu warrantów subskrypcyjnych serii A, Spółce przysługuje prawo nieodpłatnego nabycia warrantów

subskrypcyjnych w celu stwierdzenia utraty przez nie mocy i wygaśnięcia Uprawnienia lub w celu zaoferowania ich innym Uczestnikom Programu lub nowej osobie zgodnie z postanowieniami § 5 ust. 5. Warunki emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz wzorzec oświadczenia o objęciu warrantu zawierać będą oferty, zapewniające realizację prawa, o którym mowa powyżej.

4. Wygaśnięcie Upnień stwierdza w drodze uchwały Rada Nadzorcza.

5. Pomimo spełnienia przesłanek nabycia przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A, Rada Nadzorcza Spółki będzie mogła podjąć uchwałę o niewykonywaniu uprawnienia do ich nabycia, w szczególności w przypadku, gdyby spełnienie się takich przesłanek spowodowane zostało przyczyną losową.

§ 7 [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uchwała nr 7/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu z dnia 30 listopada 2007 roku

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii D oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A

Działając na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 453 § 2 i § 3 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Zamościu (dalej: „**Spółka**”) mając na uwadze treść uchwały nr 6/2007 niniejszego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 listopada 2007 roku w sprawie Programu Motywacyjnego (dalej: „**Uchwała w sprawie Programu Motywacyjnego**”), na podstawie której:

1) Spółka uruchomi Program Motywacyjny przeznaczony dla członków Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki, wskazanych w § 2 Uchwały w sprawie Programu Motywacyjnego (dalej zwanych: „**Uczestnikami Programu**”).

2) Program Motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych 3 (słownie: trzech) lat obrotowych Spółki, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 28.12.2006 r. i kończącego się 31.03.2008 r. (zwanego dalej: „**rokiem obrotowym 2008**”), następnie w roku obrotowym rozpoczynającym się 01.04.2008 r. i kończącym się 31.03.2009 r. (zwanego dalej: „**rokiem obrotowym 2009**”) i w roku obrotowym rozpoczynającym się 01.04.2009 r. i kończącym się 31.03.2010 r. (zwanego dalej: „**rokiem obrotowym 2010**”) (dalej: „**Lata Realizacji Programu**” albo w odniesieniu do jednego roku z tego okresu „**Rok Realizacji Programu**”).

3) Program Motywacyjny polegać będzie na przyznaniu tym Uczestnikom Programu, którzy spełnią warunki określone w Uchwale w sprawie Programu Motywacyjnego (dalej: „**Osoby Uprawnione**”) prawa do objęcia nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) Akcji Spółki na okaziciela serii D (dalej: „**Uprawienie**”),

4) realizacja Upnienia ma nastąpić w drodze emisji nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających Uczestników Programu do objęcia w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) Akcji Spółki na okaziciela serii D, uchwała, co następuje:

§ 1. [Emisja warrantów subskrypcyjnych]

1. Spółka wyemituje od 1 (słownie: jeden) do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A - z prawem do objęcia nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji na okaziciela Spółki serii D, w ten sposób, że:

- 1) nie więcej niż 65.000 (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A – po zakończeniu pierwszego Roku Realizacji Programu;
- 2) nie więcej niż 65.000 (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A – po zakończeniu drugiego Roku Realizacji Programu;
- 3) nie więcej niż 70.000 (słownie: sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem) warrantów subskrypcyjnych serii A – po zakończeniu trzeciego Roku Realizacji Programu.

2. Zarząd Spółki jest uprawniony do oznaczenia warrantów subskrypcyjnych serii A wydawanych Uczestnikom Programu w danym Roku Realizacji Programu kolejnym numerem, odpowiadającym każdemu z kolejnych Lat Realizacji Programu (tj. A₁, A₂ i A₃).

3. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A są wyłącznie Uczestnicy Programu, którzy nie utracili Uprawnienia zgodnie z zapisami § 6 Uchwały w sprawie Programu.

4. Wyłącza się w całości prawo poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych Akcjonariuszy. Wyłączenie w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii A prawa poboru przez dotychczasowych Akcjonariuszy jest w opinii Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, co szczegółowo uzasadnia opinia Zarządu stanowiąca załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2. [Cena emisyjna]

Warranty subskrypcyjne serii A emitowane są nieodpłatnie.

§ 3. [Charakterystyka]

1. Warranty subskrypcyjne serii A emitowane są w formie materialnej.
2. Imienne warranty subskrypcyjne serii A nie podlegają zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela.
3. Warranty subskrypcyjne serii A mogą być zbywane w drodze czynności prawnej wyłącznie na rzecz na rzecz Spółki, a po „**Dniu Wykonania**” także na rzecz innych osób.
4. Warranty subskrypcyjne serii A podlegają dziedziczeniu.
5. Warranty subskrypcyjne zostaną zdeponowane w Spółce.
6. Spółka prowadzić będzie rejestr warrantów, w którym ewidencjonuje się wyemitowane warranty subskrypcyjne serii A przydzielone poszczególnym Uczestnikom Programu.

§ 4. [Tryb realizacji warrantów subskrypcyjnych]

1. Warranty subskrypcyjne emitowane będą w ramach trzech transz, uruchamianych na warunkach określonych Uchwałą w sprawie Programu.
2. Emisja warrantów subskrypcyjnych zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 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 184, poz. 1539 ze zm.).
3. Liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A nie przekroczy każdorazowo 99 (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.

§ 5. [Prawo do objęcia akcji]

1. Każdy warrant subskrypcyjny serii A będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji serii D Spółki.
2. Uczestnicy Programu będą mogli obejmować akcje serii D przez okres następnych 2 (słownie: dwóch) lat po „**Dniu Wykonania**”.
3. Warrant subskrypcyjny serii A traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji serii D albo upływu terminu od objęcia akcji serii D.
4. Spółka będzie uprawniona do nabycia warrantów subskrypcyjnych w przypadku gdy:
 - 1) umowa łącząca Uczestnika ze Spółką, na podstawie której Uczestnik Programu świadczył dla Spółki usługi lub pracę, zostanie rozwiązana, niezależnie od trybu i przesłanek jej rozwiązania, chyba, że:

a) jednocześnie zostanie zawarta następna umowa, na podstawie której Uczestnik Programu świadczyć będzie dla Spółki lub jednostki zależnej od Spółki w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) (dalej zwanej: „**Jednostką Zależną**”) usługi lub pracę,

b) pomimo rozwiązania umowy Uczestnik Programu pełni funkcję w organach Spółki lub Jednostki Zależnej,

c) rozwiązanie umowy o pracę będzie skutkiem niezdolności do pracy;

2) mandat Uczestnika Programu, który nie był pracownikiem Spółki do pełnienia funkcji w organach Spółki wygaśnie, chyba, że:

a) pomiędzy Spółką lub Jednostką Zależną a Uczestnikiem Programu zostanie jednocześnie zawarta umowa na podstawie której Uczestnik Programu będzie dla Spółki lub Jednostki Zależnej świadczyć usługi lub pracę,

b) Uczestnik Programu zostanie powołany do składu organów Spółki lub Jednostki Zależnej;

3) zostanie złamany przez Uczestnika Programu zakaz konkurencji.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, Spółce przysługuje prawo nieodpłatnego nabycia warrantów subskrypcyjnych w celu stwierdzenia utraty przez nie mocy i wygaśnięcia Uprawnienia lub w celu zaoferowania ich innym Uczestnikom Programu lub nowej osobie zgodnie z postanowieniami § 5 ust. 5 Uchwały w sprawie Programu. Warunki emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz wzorzec oświadczenia o objęciu warrantu zawierać będą oferty, zapewniające realizację prawa, o którym mowa powyżej.

6. Wygaśnięcie Uprawnień stwierdza w drodze uchwały Rada Nadzorcza.

7. Pomimo spełnienia przesłanek nabycia przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A, Rada Nadzorcza Spółki będzie mogła podjąć uchwałę o niewykonywaniu uprawnienia do ich nabycia, w szczególności w przypadku, gdyby spełnienie się takich przesłanek spowodowane zostało przyczyną losową.

§ 6. [Prawo do objęcia akcji]

1. Upoważnia się właściwe zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz treścią niniejszej Uchwały organy Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych emisją warrantów subskrypcyjnych, w szczególności do:

1) skierowania propozycji nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A do Uczestników Programu;

2) przyjęcia oświadczenia o objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A;

3) wystawienia dokumentów warrantów subskrypcyjnych serii A;

4) prowadzenia depozytu warrantów subskrypcyjnych serii A;

5) innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej Uchwały.

2. Walne Zgromadzenie ustanawia niniejszym na zasadzie art. 379 § 1 k.s.h. pełnomocnika w osobie do reprezentowania Spółki we wszelkich sprawach związanych z realizacją Programu Motywacyjnego w szczególności do składania oświadczeń woli oraz przyjmowaniu oświadczeń woli we wszelkich sprawach związanych z wykonaniem przez Uczestników Programu, będących członkami Zarządu, Uprawnień wynikających z uchwały.

III. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 7. [Obowiązki]

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Załącznik do Uchwały.

**OPINIA ZARZĄDU KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W ZAMOŚCIU
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH
SERII A
ORAZ W SPRAWIE CENY EMISYJNEJ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH
SERII A**

Zarząd KREDYT INKASO S.A. z siedzibą w Zamościu (dalej: „Spółka”), działając w trybie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych w związku z art. 433 § 6 kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię:

1) w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, Warranty subskrypcyjne serii A emitowane będą w celu realizacji Programu Motywacyjnego, przeznaczonego dla członków Zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników, którego celem jest wprowadzenie dodatkowych instrumentów motywujących do osiągnięcia przez Spółkę jak najlepszych rezultatów. Ze względu na charakter prowadzonej działalności, jednym z kluczowych czynników decydujących o powodzeniu Spółki, jest kadra pracowników. W opinii Zarządu, bezpośrednie powiązanie – między innymi poprzez Program Motywacyjny – interesu kluczowych pracowników Spółki z interesami samej Spółki oraz jej pozostałych akcjonariuszy, jest najlepszym gwarantem jej jak najszybszego wzrostu. Konstrukcją prawną jaką przyjęto dla przeprowadzenia Programu Motywacyjnego jest emisja warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia Akcji Spółki. Warranty subskrypcyjne serii A uprawniają do objęcia akcji Spółki serii D.

Wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A ma zatem na celu stworzenie mechanizmu realizacji Programu Motywacyjnego i umożliwienia posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A prawa do objęcia akcji Spółki serii D. Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii A leży więc w interesie Spółki i nie narusza praw jej Akcjonariuszy.

2) w sprawie ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych serii A: Biorąc pod uwagę cel emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, Zarząd proponuje, aby warranty subskrypcyjne serii A emitowane były nieodpłatne. Ułatwi to realizację podstawowych celów i założeń Programu Motywacyjnego.

Uchwała nr 8/2007
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
KREDYT INKASO Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu
z dnia 30 listopada 2007 roku

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcji serii D oraz w sprawie zmian Statutu Spółki

§ 1. [Preambuła]

Działając na podstawie art. 448, art. 449 § 1 w związku z art. 445 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso SA z siedzibą w Zamościu (dalej: „Spółka”), mając na uwadze treść uchwały niniejszego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 listopada 2007 roku nr 6/2007 w sprawie Programu Motywacyjnego (dalej: „Uchwała w sprawie Programu Motywacyjnego”) oraz nr 7/2007 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia Akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru warrantów, na podstawie których:

- 1) Spółka uruchomi Program Motywacyjny przeznaczony dla członków Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki, wskazanych w § 2 Uchwały w sprawie Programu Motywacyjnego (dalej zwanych: „Uczestnikami Programu”),
- 2) Program Motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych 3 (słownie: trzech) lat obrotowych Spółki, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 28.12.2006 r. i kończącego się 31.03.2008 r. (zwanego dalej: „rokiem obrotowym 2008”), następnie w roku obrotowym rozpoczynającym się 01.04.2008 r. i kończącym się 31.03.2009 r. (zwanego dalej: „rokiem obrotowym 2009”) i w roku obrotowym rozpoczynającym się 01.04.2009 r.

i kończącym się 31.03.2010 r. (zwanego dalej: „rokiem obrotowym 2010”) (dalej: „**Lata Realizacji Programu**” albo w odniesieniu do jednego roku z tego okresu „**Rok Realizacji Programu**”),

3) Program Motywacyjny polegać będzie na przyznaniu tym Uczestnikom Programu, którzy spełnią warunki określone w Uchwale w sprawie Programu Motywacyjnego (dalej: „**Osoby Uprawnione**”) prawa do objęcia nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) Akcji Spółki na okaziciela serii D (dalej: „**Uprawnienie**”),

4) realizacja Uprawnienia ma nastąpić w drodze emisji do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających Osoby Uprawnione do objęcia w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) Akcji Spółki na okaziciela serii D, uchwała, co następuje:

§ 2. [Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego.]

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 200.000 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych).

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, dokona się poprzez emisję nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) Akcji serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.

3. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela.

4. Zarząd Spółki jest uprawniony do oznaczania akcji serii D obejmowanych przez Uczestników Programu kolejnym numerem odpowiadającym numerowi warrantów subskrypcyjnych, z których realizowane jest prawo objęcia akcji (tj. D₁, D₂ i D₃).

§ 3. [Cel podwyższenia. Uzasadnienie.]

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonuje się w celu przyznania Uczestnikom Programu, posiadającym warianty subskrypcyjne serii A, praw do objęcia nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) Akcji serii D, stosownie do postanowień niniejszej Uchwały oraz w trybie art. 448 – 452 kodeksu spółek handlowych.

2. Zgodnie z art. 448 § 4 kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia Akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 4. [Termin wykonania praw objęcia akcji]

1. Uczestnicy Programu będą mogli obejmować akcje serii D przez okres następujących 2 (słownie: dwóch) lat po „**Dniu Wykonania**”.

2. Obejmowanie akcji serii D nastąpi w trybie określonym w art. 451 kodeksu spółek handlowych tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.

§ 5. [Osoby uprawnione do objęcia akcji]

1. Akcje serii D mogą być obejmowane wyłącznie przez Uczestników Programu posiadających warianty subskrypcyjne serii A.

2. Każdy warrant subskrypcyjny serii A upoważnia do objęcia jednej akcji serii D.

§ 6. [Cena emisyjna]

1. Cena emisyjna Akcji serii D obejmowanych w wykonaniu Uprawnienia z warrantów subskrypcyjnych serii A będzie równa średniej arytmetycznej z kursu zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 60 sesji przed dniem przyznania uprawnień z transzy I pomniejszonej o odpowiednik dywidendy wypłaconej za poszczególne lata realizacji programu równy zdyskontowanej, stopą właściwą dla obligacji skarbowych o odpowiednim terminie wykupu, wartości dywidendy wypłaconej na jedną akcję.

2. Akcje serii D obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne.

§ 7. [Dywidenda]

1. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:

1) w przypadku, gdy akcje serii D zostaną wydane Uczestnikowi Programu w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 k.s.h. włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania;

2) w przypadku, gdy akcje serii D zostaną wydane Uczestnikowi Programu w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 k.s.h. do końca roku obrotowego – akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.

2. Jeżeli akcje serii D zostaną zdematerializowane, to przez „wydanie akcji”, o którym mowa w ust. 1, rozumie się zapisanie akcji serii D na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza.

§ 8. [Wyłączenie prawa poboru]

1. Wyłącza się prawo poboru Akcjonariuszy do objęcia akcji serii D.

2. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do akcji serii D jest w opinii Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również Akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu stanowiąca załącznik do niniejszej uchwały.

§ 9. [Obrót na rynku regulowanym]

1. Akcje serii D Spółki zostaną - po upływie terminu do ich objęcia wskazanego w § 4 ust. 1 albo zrealizowaniem uprawnień do wszystkich warrantów – wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w ramach odrębnych procedur przewidzianych ustawą 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 184, poz. 1539 ze zm.).

2. Akcje serii D podlegać będą dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).

§ 10. [Upoważnienie]

Zarząd Spółki jest upoważniony do:

1) określenia szczegółowych zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii D, w tym w szczególności miejsc i dat składania przedmiotowych oświadczeń, w tym podpisania umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania oświadczeń o realizacji prawa do objęcia akcji serii D,

2) zgłaszania do sądu rejestrowego danych wymaganych przez art. 452 kodeksu spółek handlowych,

3) podjęcia niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii D do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

4) złożenia akcji Spółki serii D do depozytu,

5) podjęcia niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii D, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji Spółki serii D w depozycie papierów wartościowych,

6) podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej Uchwały.

II. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI

§ 11. [Zmiany]

1. W związku z dokonaniem warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w art. 3 Statutu Spółki po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a w następującym brzmieniu:

„1a. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia numer 8/2007 z dnia 30 listopada 2007 roku kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy) każda akcja.”

2. Na zasadzie art. 430 § 5 kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą do przyjęcia tekstu jednolitego Spółki, uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą Uchwałą.

III. POSTANOWIENIA KONCOWE

§ 12. [Obowiązki]

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Załącznik do Uchwały.

**OPINIA ZARZĄDU KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W ZAMOŚCIU
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO AKCJI SPÓŁKI SERII D
ORAZ W SPRAWIE CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII D**

Zarząd, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię:

1) w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii D:

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii D przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną wyemitowane w celu realizacji Programu Motywacyjnego, przeznaczonego dla członków Zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki (dalej zwanych „Pracownikami”). Celem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia Akcji serii D jest przede wszystkim wprowadzenie dodatkowych instrumentów motywujących kluczowych Pracowników do osiągnięcia jak najlepszych rezultatów. Ze względu na charakter prowadzonej działalności, jednym z kluczowych czynników decydujących o powodzeniu Spółki, jest kadra pracowników. W opinii Zarządu, bezpośrednie powiązanie – między innymi poprzez Program Motywacyjny – interesu kluczowych pracowników Spółki z interesami samej Spółki oraz jej pozostałych akcjonariuszy, jest najlepszym gwarantem jej jak najszybszego wzrostu. Konstrukcją prawną jaką przyjęto dla przeprowadzenia Programu Motywacyjnego dla Pracowników jest emisja warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia Akcji Spółki. Wszystkie nowo emitowane Akcje serii C zostaną przeznaczone do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych. Wyłączenie prawa poboru Akcji serii D ma zatem na celu stworzenie posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, prawnej możliwości wykonania inkorporowanego w warrantach subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Spółki. Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do Akcji serii D leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

2) w sprawie ceny emisyjnej Akcji serii D:

Biorąc pod uwagę cel emisji Akcji serii D oraz określone uchwałą Walnego Zgromadzenia zasady realizacji Programu Motywacyjnego Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej Akcji serii D w wysokości równej średniej arytmetycznej z kursu zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 60 sesji przed dniem przyznania uprawnień z transzy I pomniejszonej o odpowiednik dywidendy wypłaconej za poszczególne lata realizacji programu równy zdyskontowanej, stopą właściwą dla obligacji skarbowych o odpowiednim terminie wykupu, wartości dywidendy wypłaconej na jedną akcję. Ułatwi to realizację podstawowych celów i założeń Programu Motywacyjnego.

**Uchwała nr 9/2007
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
KREDYT INKASO Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu
z dnia 30 listopada 2007 roku**

w sprawie zmian Statutu Spółki

§ 1

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz zgodnie z § 7 ust. 7 pkt 8 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia Statut Spółki w ten sposób, że w § 3 po ust. 3 Statutu Spółki dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.”

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania.