

## Uchwała 2

Zarząd MCI Management S.A. podjęta w dniu 25 maja 2011 roku

**w sprawie zamiaru ustalenia nowej kwoty kapitału docelowego Spółki na lata 2011-2013**

### § 1

1. Zarząd MCI Management S.A. uzgadnia zamiar zgłoszenia pod obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wniosku w sprawie zmiany § 7 ust. 13 Statutu Spółki w celu ustalenia nowego upoważnienia dla Zarządu Spółki do wykorzystania w latach 2011-2014 kapitału docelowego Spółki w łącznej kwocie 12,5 mln zł.
2. Uzasadnienie propozycji Zarządu zawarte zostaje w „Uzasadnieniu”, stanowiącym Załącznik Nr 1 do niniejszej Uchwały.
3. Cele i zasady wykorzystania nowego kapitału docelowego Spółki w latach 2011-2014, stanowiące jednocześnie uzasadnienie (motywy) uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w rozumieniu art. 445 § 1 KSH, zostają sformułowane w projekcie „Opinii Zarządu MCI Management S.A. ”, stanowiącej Załącznik Nr 2 do niniejszej Uchwały.

### § 2

Zarząd Spółki postanawia przedstawić niniejszą Uchwałę, jako wniosek do Rady Nadzorczej, o wyrażenie jej opinii w stosunku zamiarów Zarządu, określonych w treści Uchwały.

### § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym nad uchwałą oddano: „za” – .....<sup>4</sup>..... głosy,  
„przeciw” – .....<sup>0</sup>..... głosów,  
„wstrzymujących się” – .....<sup>0</sup>..... głosów.



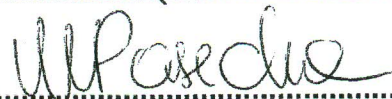
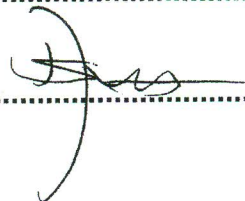
Wobec powyższego uchwałę podjęto jednogłośnie.

**Tomasz Czechowicz**  
**Prezes Zarządu**

**Konrad Sitnik**  
**Wiceprezes Zarządu**

**Magdalena Pasecka**  
**Członek Zarządu**

**Sylwester Janik**  
**Członek Zarządu**

  
.....  
  
.....  
  
.....  
  
.....

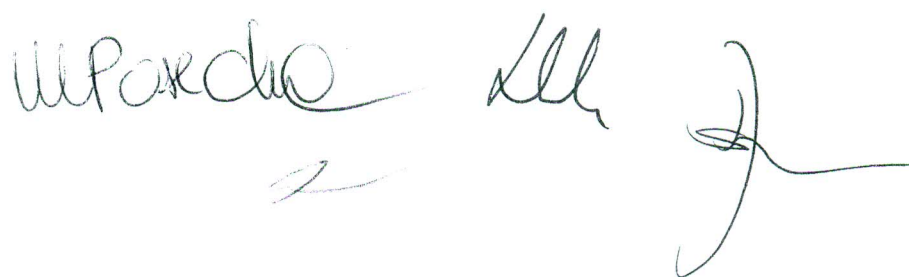
**Uzasadnienie**  
**do proponowanej przez Zarząd Uchwały WZA**  
**dotyczącej podwyższenia kwoty kapitału docelowego Spółki**

- W 2011 roku Spółka planuje przeprowadzenie szeregu inwestycji typu venture capital i buy-out i szacuje, w biznes planie spółki na rok 2011, przyjętym przez Zarząd i pozytywnie zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą 28 marca 2011 roku, zapotrzebowanie Spółki na kapitał inwestycyjny w kwocie ponad 242 milionów złotych;
- Zarząd Spółki planuje pozyskać środki, na powyższe inwestycje, w drodze wykorzystania trzech kanałów fundraising-owych, to jest: (i) poprzez dług bankowy (ponad 100 milionów złotych), (ii) z emisji obligacji (około 80 milionów złotych) (ii) oraz ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych (około 10 milionów złotych). Pozostałe potrzebne środki finansowe uzyskane będą ze sprzedaży posiadanych udziałów/akcji w inwestycjach portfelowych;
- Zarząd Spółki zwraca uwagę na wzrost stóp procentowych, dużą zmienność wartości WIG, oraz niestabilność rynków finansowych Europy, co stanowi zagrożenie dla oczekiwanej stopy wzrostu produktu krajowego brutto oraz co może prowadzić także do wzrostu ryzyka uzyskania przez Spółkę oczekiwanego wpływu środków pieniężnych (kapitału inwestycyjnego);
- W ocenie Zarządu zwiększenie kwoty kapitału docelowego Spółki byłoby buforem zabezpieczającym plany inwestycyjne Grupy MCI, w tym także funduszy MCI, w zakresie w jakim nie udałoby się przeprowadzić standardowego fundraisingu w opisanych wyżej kanałach;
- Wskazując na powyższe powody Zarząd postanowił przedstawić Radzie Nadzorczej i docelowo Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosek o nowelizację zapisów Statutu zapisów, dotyczących kapitału docelowego Spółki wprowadzonych 2009 roku. Zamiarem Zarządu jest uzyskanie możliwości dodatkowej emisji nie mniej niż 10.000.000 akcji w okresie najbliższych 3 lat. Obecnie istnieje niewykorzystany kapitał docelowy Spółki w kwocie 2.371.362,00 zł, który może być wykorzystany do listopada 2012 roku.
- Biorąc pod uwagę wskazane wyżej fakty Zarządu wnosi o wyrażenie przez Radę Nadzorczą pozytywnej opinii o zamiarze Zarządu, dotyczącym ustalenia nowego kapitału docelowego Spółki, na okres najbliższych 3 lat, to jest do 29 czerwca 2014 roku, w łącznej kwocie 12.500.000,00 zł, co umożliwiłoby by Zarządowi emisję 12.500.000 nowych akcji Spółki.
- W ocenie Zarządu jest to w pełni uzasadnione ważnym i istotnym interesem Spółki, wyrażającym się w konieczności stworzenia podstaw prawnych do sprawnego i dynamicznego podejmowania przez Zarząd decyzji o ewentualnym dofinansowaniu Spółki w drodze emisji akcji skierowanych do akcjonariuszy lub innych inwestorów finansowych lub branżowych.

- Zarząd prezentuje także projekt „Opinii Zarządu MCI Management S.A.”, jako dokumentu wymaganego przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, który zostanie przedstawiony akcjonariuszom podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 30 czerwca 2011 roku, włącznie z uchwałą Rady Nadzorczej, zawierającą opinię o wskazanych zamiarach Zarządu Spółki.

Zarząd MCI Management S.A.

The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature on the left is 'W. Pardo', written in a cursive style. Below it is a small, simple horizontal line. The second signature in the middle is 'K. H.', also in cursive. The third signature on the right is a large, stylized cursive signature that appears to be 'J.' with a long horizontal tail.

