

UCHWAŁA NR 1
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
FERRO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SKAWINIE
z dnia 14 stycznia 2011 r.

w sprawie wyboru przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie („Spółka”), działając na podstawie art. 409§ 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 10.10 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wybiera Panią Violetę Płonka prowadzącą Kancelarię Radcy Prawnego w Krakowie, przy ul. Św. Krzyża 16/12 na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu nad przyjęciem powyższej uchwały brało udział 7 469 389 akcji, stanowiących 71,28% kapitału zakładowego, oddano ważnych 7 469 389 głosów, w tym 7 469 389 głosów „za”, 0 „przeciw”, 0 „wstrzymujących się”

UCHWAŁA NR 2
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
FERRO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SKAWINIE
z dnia 14 stycznia 2011 r.

w sprawie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie („Spółka”) przyjmuje następujący porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

§ 1

- 1** Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 2** Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 3** Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do powzięcia wiążących uchwał.
- 4** Przyjęcie porządku obrad.
- 5** Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D, zmiany Statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie

i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii D oraz upoważnienia Zarządu do zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji akcji serii D.

- 6 Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje.
- 7 Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki.
- 8 Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
- 9 Zamknięcie obrad.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

W głosowaniu nad przyjęciem powyższej uchwały brało udział 7 469 389 akcji, stanowiących 71,28% kapitału zakładowego, oddano ważnych 7 469 389 głosów, w tym 7 469 389 głosów „za”, 0 „przeciw”, 0 „wstrzymujących się”

UCHWAŁA NR 3 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA FERRO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W Skawinie z dnia 14 stycznia 2011 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii D oraz upoważnienia Zarządu do zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji akcji serii D

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie („Spółka”), działając na podstawie art. 430, 431, 432 i 433 § 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 5 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

- 1 Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 (słownie: jeden) złoty oraz nie wyższą niż 10.479.166,00 (dziesięć milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt sześć) złotych do kwoty nie wyższej niż 20.958.332,00 (dwadzieścia milionów dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzydzieści dwa) złote poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej), ale nie więcej niż 10.479.166 (dziesięć milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda („Akcje Serii D”).

- 2 Celem podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszej uchwale, jest pozyskanie finansowania na planowane nabycie przez Spółkę akcji spółki NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie („**NOVASERVIS**”).
- 3 Emisja Akcji Serii D będzie miała charakter:
 - 3.1 subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów lub
 - 3.2 subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu 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 („**Ustawa o Ofercie**”).
- 4 Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r. na równi z pozostałymi akcjami Spółki. Jeżeli Akcje Serii D zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych po dniu, w którym nastąpi ustalenie listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2010, Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2011 r. na równi z pozostałymi akcjami Spółki.
- 5 Akcje Serii D mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

§ 2

- 1 W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii D.
- 2 Pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii D dotychczasowych akcjonariuszy oraz wskazująca sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3

- 1 Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Serii D, w tym do:
 - 1.1 określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii D,
 - 1.2 ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D,
 - 1.3 określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy emisja Akcji Serii D będzie miała charakter subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, umowy o objęciu Akcji Serii D zostaną zawarte przez Spółkę w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały,
 - 1.4 ustalenia zasad subskrypcji Akcji Serii D,
 - 1.5 z zastrzeżeniem § 3 ust. 2 i 3 niniejszej uchwały, ustalenia zasad przydziału Akcji Serii D, w tym do wskazania, według własnego uznania, że przydział Akcji Serii D lub zawarcie umów o objęcie Akcji Serii D zostanie dokonany nie wcześniej niż w dniu nabycia przez Spółkę akcji NOVASERVIS oraz
 - 1.6 zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji Akcji Serii D, zarówno na zasadzie odpłatnej, jak i nieodpłatnej, w tym umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

- 2 Z zastrzeżeniem § 3 ust. 3 niniejszej uchwały, osobom, którym zostaną zaoferowane Akcje Serii D („**Uprawnieni Inwestorzy**”), które: (i) będą posiadały akcje Spółki na koniec dnia poprzedzającego dzień otwarcia subskrypcji Akcji Serii D ("**Dzień Ustalenia Uprawnionych Inwestorów**") oraz (ii) w ramach budowania księgi popytu na Akcje Serii D wyrażą deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii D po cenie, która nie będzie niższa niż cena emisyjna Akcji Serii D ustalona przez Zarząd po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa przydziału Akcji Serii D w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (a) stosunku akcji Spółki posiadanych przez Uprawnionego Inwestora w Dniu Ustalenia Uprawnionych Inwestorów wskazanych w zaświadczeniu, świadectwie depozytowym lub oświadczeniu, o którym mowa poniżej, do wszystkich istniejących w Dniu Ustalenia Uprawnionych Inwestorów akcji Spółki oraz (b) określonej przez Zarząd ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii D, pod warunkiem przedłożenia w momencie złożenia deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Serii D zaświadczenia, świadectwa depozytowego wystawionego przez uprawniony podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym w Dniu Ustalenia Uprawnionych Inwestorów mieli zapisane akcje Spółki lub złożenia oświadczenie, potwierdzającego fakt posiadania przez Uprawnionego Inwestora akcji Spółki w Dniu Ustalenia Uprawnionych Inwestorów, przy czym tak określona liczba Akcji Serii D w przypadku, gdy nie będzie liczbą całkowitą zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej i nie będzie wyższa niż liczba Akcji Serii D, na którą Uprawniony Inwestor złożył zapis. Powyższe nie ogranicza prawa Zarządu do przydziału pozostałych Akcji Serii D według własnego uznania, w tym również wybranym Uprawnionym Inwestorom („**Prawo Pierwszeństwa**”).
- 3 W przypadku, gdy emisja Akcji Serii D będzie miała charakter subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej na podstawie Prospektu Prawo Pierwszeństwa będzie przysługiwało wyłącznie osobom będącym inwestorami kwalifikowanymi w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Ofercie.
- 4 Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Akcji Serii D w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH lub w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie, w tym złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki („**Prospekt**”) przygotowanego zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną Akcji Serii D oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie praw do Akcji Serii D oraz Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).
- 5 Upoważnia się Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały, zawieszenia jej wykonania, odstąpienia od przeprowadzenia subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH lub subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej lub zawieszenia ich przeprowadzenia w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH lub subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej, Zarząd może nie wskazywać nowego terminu ich przeprowadzenia, który to termin może zostać ustalony w terminie późniejszym, z zastrzeżeniem terminu, o którym mowa w § 3 ust. 1.3 niniejszej uchwały.

§ 4

- 1 W związku z § 1-3 niniejszej uchwały, ust. 5.1. Statutu Spółki zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:
„5.1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi do 20.958.332,00 (dwadzieścia milionów dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzydzieści dwa) złote i dzieli się na

- 5.1.1 9.100.000 (dziewięć milionów sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od A0000001 do A9100000,
- 5.1.2 379.166 (trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od B000001 do B379166,
- 5.1.3 1.000.000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od C0000001 do C1000000,
- 5.1.4 od 1 (jednej) do 10.479.166 (dziesięć milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od D0000001 do D10.479.166.”
- 2 Upoważnia się Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, przy czym suma określona przez Zarząd nie może być niższa niż suma minimalna ani wyższa niż suma maksymalna podwyższenia określona w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały. Treść ust. 5.1 Statutu Spółki określi Zarząd na podstawie art. 310 w związku z art. 431 § 7 KSH.
- 3 Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

§ 5

- 1 Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW do 10.479.166 (dziesięć milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt sześć) Akcji Serii D. Zobowiązuje i upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z wykonaniem postanowień niniejszego ustępu.
- 2 Wszystkie Akcje Serii D będą zdematerializowane. Na podstawie art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację do 10.479.166 (dziesięć milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt sześć) Akcji Serii D, a także do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją.

§ 6

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, a w zakresie zmian Statutu Spółki w dniu rejestracji tych zmian przez sąd rejestrowy.

W głosowaniu nad przyjęciem powyższej uchwały brało udział 7 469 389 akcji, stanowiących 71,28% kapitału zakładowego, oddano ważnych 7 469 389 głosów, w tym 6 768 289 głosów „za”, 692 000 „przeciw”, 9 100 „wstrzymujących się”

ZAŁĄCZNIK NR 1 OPINIA ZARZĄDU FERRO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SKAWINIE z dnia 17 grudnia 2010 r.

w sprawie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D

Na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („**KSH**”), Zarząd FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie („**Spółka**”) sporządził niniejszą opinię w dniu 17 grudnia 2010 r. w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 10.479.166 (dziesięć milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt sześć) akcji serii D Spółki („**Akcje Serii D**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii D.

1. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji Serii D

Z uwagi na wskazane poniżej powody, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii D jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celów strategicznych Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest ściśle związane z pozyskaniem finansowania na planowane nabycie przez Spółkę akcji spółki NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie („**NOVASERVIS**”).

NOVASERVIS jest wiodącym dostawcą wyposażenia sanitarnego w Republice Czeskiej i na Słowacji (odpowiednio numer jeden pod względem baterii i numer jeden oraz dwa pod względem akcesoriów), gdzie w 2009 r. posiadała udział w rynku odpowiednio 43% i 23%. NOVASERVIS prowadzi sprzedaż różnego rodzaju produktów związanych z urządzeniami sanitarnymi pod swoimi własnymi markami, szczególnie baterii i akcesoriów do baterii (La Torre, Metalia, Nobless), akcesoriów łazienkowych (Novatorre) i zaworów. W 2009 r. NOVASERVIS osiągnęła przychody w wysokości 670 milionów CZK (25,3 mln EUR) i wskaźnik EBITDA w wysokości 176 milionów CZK (6,6 mln EUR). Spółka eksportuje swoje produkty do Rumunii, krajów bałtyckich, Rosji, Serbii, Bułgarii, Macedonii i Słowenii, a także niektórych krajów Europy Zachodniej, tj. Irlandii, Finlandii, Austrii, Szwajcarii i Francji. NOVASERVIS planuje dalszy rozwój w Europie Wschodniej, szczególnie Rumunii, gdzie utworzono już podmiot zależny NOVASERVIS.

Na dzień sporządzenia niniejszej opinii proces nabycia pozostaje na bardzo wstępnym etapie. Zakończenie nabycia akcji NOVASERVIS uzależnione jest, między innymi, od: (i) wyniku procedury kwalifikacji wstępnej inwestorów przeprowadzanej na podstawie złożonych ofert wstępnych, (ii) zadowalającego zakończenia procedury badania *due diligence* dotyczącego NOVASERVIS, (iii) zatwierdzenia przez akcjonariuszy Spółki podwyższenia kapitału zakładowego, (iv) pozyskania niezbędnego finansowania kapitałowego i dłużnego oraz (v) wynegocjowania i zawarcia zadowalającej umowy sprzedaży akcji. Spółka podejmie decyzję o nabyciu akcji NOVASERVIS wyłącznie jeżeli poprzez nabycie akcji NOVASERVIS możliwe będzie uzyskanie odpowiednich prognoz wzrostu wartości zysku na akcje Spółki.

Nabycie akcji NOVASERVIS, jeżeli dojdzie do skutku, będzie stanowiło niezwykle istotny etap w rozwoju działalności Spółki. Zarząd oczekuje, że nabycie akcji NOVASERVIS umożliwi osiągnięcie znaczących synergii w zakresie zaopatrzenia, logistyki i sprzedaży powiązanej (*cross selling*).

Ponadto, uchwała przewiduje, że osobom, które są inwestorami kwalifikowanymi w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Ofercie („**Uprawnieni Inwestorzy**”), którzy: (i) będą posiadali akcje Spółki na koniec dnia poprzedzającego dzień otwarcia subskrypcji Akcji Serii D („**Dzień Ustalenia Uprawnionych Inwestorów**”) oraz (ii) w ramach budowania księgi popytu na Akcje Serii D wyrażą deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii D po cenie, która nie będzie niższa niż cena emisyjna Akcji Serii D ustalona przez Zarząd po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa przydziału Akcji Serii D.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd stwierdza, że emisja Akcji Serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki leży w interesie Spółki. W związku z tym, Zarząd rekomenduje emisję Akcji Serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

2. Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D

Cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona przez Zarząd przede wszystkim w oparciu o kurs notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu oraz koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, a także w oparciu o rekomendacje podmiotów pełniących rolę oferujących Akcje Serii D.

Z uwagi na zmienność sytuacji panującej na rynkach kapitałowych oraz okres upływający pomiędzy dniem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, udzielenie Zarządowi upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki.

Uchwała Zarządu w tej sprawie będzie wymagała zgody Rady Nadzorczej.

3. Wnioski

Z uwagi na przesłanki wskazane powyżej, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały.

UCHWAŁA NR 4 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA FERRO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SKAWINIE z dnia 14 stycznia 2011 r.

w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje

Działając na podstawie art. 430 § 1, art. 444 i art. 445 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie („Spółka”) uchwala, co następuje:

§ 1

- 1** Upoważnia się Zarząd, w drodze zmiany Statutu Spółki określonej w § 2 poniżej, do podwyższania kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji lub warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu lub objęcia akcji, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przez okres 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki dokonanej niniejszą uchwałą.
- 2** Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego będzie dokonywane na zasadach określonych w niniejszej uchwale oraz w Statucie Spółki.
- 3** Udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przez okres 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki dokonanej niniejszą uchwałą.
- 4** Uchwała ma na celu zapewnienie Spółce możliwości elastycznego podwyższania kapitału zakładowego dla pozyskania dodatkowego finansowania przeznaczonego na realizację celów strategicznych Spółki.

- 5 Opinia Zarządu uzasadniająca powody wprowadzenia możliwości wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

W związku z § 1 niniejszej uchwały, postanawia się zmienić ust. 5.5 Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia:

„5.5 Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zgodnie z następującymi zasadami:

5.5.1 Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego do ww. kwoty wygasa upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu dokonanej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 14 stycznia 2011 r.

5.5.2 Z zastrzeżeniem pkt. 5.5.3 i 5.5.4 poniżej i o ile postanowienia KSH nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd jest umocowany w szczególności do:

- (i) ustalenia ceny emisyjnej akcji, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki,*
- (ii) dokonania emisji poprzez zaoferowanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w ramach prawa poboru lub, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części,*
- (iii) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby kwity depozytowe na akcje,*
- (iv) podejmowania działań w celu dematerializacji praw poboru akcji, praw do akcji i akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację praw poboru akcji, praw do akcji i akcji,*
- (v) podejmowania działań w celu emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie praw poboru akcji, praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym.*

5.5.3 Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawie wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.

5.5.4 W ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH, z terminem zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje.”

§ 3

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

§ 4

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej uchwały.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

W głosowaniu nad przyjęciem powyższej uchwały brało udział 7 469 389 akcji, stanowiących 71,28% kapitału zakładowego, oddano ważnych 7 469 389 głosów, w tym 6 768 289 głosów „za”, 692 000 „przeciw”, 9 100 „wstrzymujących się”

ZAŁĄCZNIK NR 1 OPINIA ZARZĄDU FERRO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SKAWINIE z dnia 17 grudnia 2010 r.

uzasadniająca powody wprowadzenia możliwości wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz określająca sposób ustalania ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego

Na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 447 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) Zarząd FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie („Spółka”) sporządził niniejszą opinię w dniu 17 grudnia 2010 r. w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej („Kapitał Docelowy”), z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje.

1 Uzasadnienie powodów pozbawienia prawa poboru akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego

Upoważnienie Zarządu do emisji akcji w ramach Kapitału Docelowego lub Warrantów Subskrypcyjnych będzie służyło zapewnieniu Spółce możliwości elastycznego podwyższania kapitału zakładowego Spółki dla pozyskania dodatkowego finansowania przeznaczonego na realizację celów strategicznych Spółki. Instytucja kapitału docelowego umożliwi szybkie podjęcie decyzji o emisji akcji nowej emisji oraz przeprowadzenie takiej emisji, dzięki czemu, w ocenie Zarządu, odpowiada celom, które zostały wymienione powyżej.

Jednocześnie Spółka zastrzega sobie możliwość wykorzystania części lub całego kapitału docelowego na zapewnienie finansowania zobowiązań Spółki, które mogą zostać podjęte w ramach planowanego nabycia przez Spółkę akcji spółki NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie.

2 Sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego

Cena emisyjna akcji w ramach jednej lub kilku emisji w ramach Kapitału Docelowego zostanie ustalona przez Zarząd. Uchwały Zarządu w tym zakresie będą wymagały zgody Rady Nadzorczej.

Przyznanie Zarządowi uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji uzasadnione jest przede wszystkim tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji akcji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników (w tym aktualnej koniunktury giełdowej), w interesie Spółki leży, by uprawnione podmioty posiadały jak największą elastyczność w ustaleniu ceny emisyjnej akcji celem pozyskania możliwie największych środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji akcji, przy uwzględnieniu wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona, w zależności od struktury emisji, w oparciu o kurs notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu oraz koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, a także w oparciu o rekomendacje podmiotów pełniących rolę oferujących akcje emitowane w ramach Kapitału Docelowego.

3 Wnioski

Wskazane czynniki sprawiają, że przekazanie Zarządowi kompetencji do decydowania o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru akcji w ramach kapitału docelowego oraz Warrantów Subskrypcyjnych jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również sposób ustalania ceny emisyjnej akcji.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.

UCHWAŁA NR 5 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA FERRO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SKAWINIE z dnia 14 stycznia 2011 r.

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie („Spółka”), działając na podstawie art. 430 § 1, art. 448 i art. 453 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) uchwala, co następuje:

§ 1

- 1** Warunkowo podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o nie więcej niż 1.132.290 (milion sto trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.132.290 (milion sto trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda („**Akcje Serii E**”).
- 2** Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały.
- 3** Prawo do objęcia Akcji Serii E będzie mogło być wykonane wyłącznie przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych na zasadach określonych w niniejszej uchwale.

- 4 Prawo do objęcia Akcji Serii E będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r.
- 5 Cena emisyjna Akcji Serii E („**Cena Emisyjna**”) będzie wynosić równowartość:
 - 5.1 średniej arytmetycznej ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki na GPW z okresu 3 (trzech) miesięcy przed dniem 14 stycznia 2011 r. pomniejszonej o 5% dyskonto za jedną Akcję Serii E albo
 - 5.2 ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 stycznia 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii D oraz upoważnienia Zarządu do zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji akcji serii D („**Akcje Serii D**”), ustalonej przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 ust. 1.2. powyższej uchwały pomniejszonej o 5% dyskonto za jedną Akcję Serii E,

w zależności od tego, która z powyższych kwot, będzie niższa; jeżeli Zarząd nie ustali ceny emisyjnej Akcji Serii D w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały Cena Emisyjna będzie wynosić równowartość kwoty określonej w § 1 ust. 5.1 niniejszej uchwały.
- 6 Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
 - 6.1 Akcje Serii E, które zostały po raz pierwszy zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych posiadacza warrantów subskrypcyjnych, który wykonał prawa z danego warrantu subskrypcyjnego najpóźniej w dniu dywidendy, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
 - 6.2 Akcje Serii E, które zostały po raz pierwszy zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych posiadacza warrantów subskrypcyjnych, który wykonał prawa z danego warrantu subskrypcyjnego w dniu przypadającym po dniu dywidendy, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
- 7 W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru Akcji Serii E przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy Spółki stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

- 1 Spółka ubiegać się będzie o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) Akcji Serii E. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcji Serii E niezwłocznie po ich emisji.
- 2 Akcje Serii E zostaną zdematerializowane. Na podstawie art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, upoważnia się Zarząd do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii E oraz podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją niezwłocznie po emisji Akcji Serii E.

§ 3

- 1 Pod warunkiem zarejestrowania warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 1 niniejszej uchwały, emituje się:
 - 1.1 nie więcej niż 647.023 (sześćset czterdzieści siedem tysięcy dwadzieścia trzy) imienne warianty subskrypcyjne serii A uprawniające do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii E („**Warranty Subskrypcyjne Serii A**”) oraz
 - 1.2 nie więcej niż 485.267 (czteryście osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem) imiennych wariantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii E („**Warranty Subskrypcyjne Serii B**”, a łącznie z Warrantami Subskrypcyjnymi Serii A, „**Warranty Subskrypcyjne**”).
- 2 Warranty Subskrypcyjne mogą zostać objęte przez następujące osoby: (i) Aneta Raczek, (ii) Artur Depta, (iii) Zbigniew Gonsior oraz (iv) Przemysław Szczygieł oraz, pod warunkiem nabycia przez Spółkę akcji NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie, również przez (v) Petr Schreier, (vi) Josef Bělaška oraz (vii) Vladimír Šild („**Osoby Uprawnione**”).
- 3 Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie.
- 4 Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia jednej Akcji Serii E po Cenie Emisyjnej. Warranty Subskrypcyjne mogą być wykonane w okresie do dnia 31 grudnia 2014 r.
- 5 Upoważnia się Radę Nadzorczą do zaoferowania i wydania Warrantów Subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu oraz Zarząd do zaoferowania i wydania Warrantów Subskrypcyjnych pozostałym Osobom Uprawnionym:
 - 5.1 po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 1 niniejszej uchwały;
 - 5.2 w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych Serii B – po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 stycznia 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii D oraz upoważnienia Zarządu do zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji akcji serii D;
 - 5.3 w okresie od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy do zakończenia roku obrotowego, w którym nastąpiło powyższe zatwierdzenie;
 - 5.4 w latach obrotowych zakończonych dnia 31 grudnia 2012, 2013 i 2014 r. - w łącznej liczbie nie większej niż 30%, 60% lub 100%, w zależności od tego, czy wzrost EPS (zgodnie z definicją poniżej) w danym roku obrotowym, obliczony stosownie do § 3 ust. 5.5 niniejszej uchwały, wyniesie co najmniej 5%, 10% i 15%, z 30%, 30% i 40%, odpowiednio w danym określonym powyżej roku obrotowym, z łącznej liczby Warrantów Subskrypcyjnych, o których mowa w § 3 ust. 5.1 niniejszej uchwały, z zastrzeżeniem, że 50% maksymalnej liczby Warrantów Subskrypcyjnych, które mogłyby zostać zaoferowane i wydane Osobom Uprawnionym, zgodnie z powyższymi zasadami w przypadku wzrostu EPS o 15% (zgodnie z definicją poniżej), jeżeli rzeczywisty wzrost będzie niższy niż 15%, będzie mogło zostać zaoferowane i wydane w następnych latach obrotowych zwiększając pulę 30%, 30% i 40% określoną powyżej;
 - 5.5 pod warunkiem, że zgodnie z zatwierdzonymi przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za lata obrotowe zakończone dnia

31 grudnia 2011, 2012 i 2013 r., skonsolidowany zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011, 2012 i 2013 r. przypadający na jedną akcję Spółki ("EPS"), wzrośnie o co najmniej 5%, 10% i 15%, przy czym wzrost EPS, o którym mowa powyżej, jest średnią geometryczną w odniesieniu do skonsolidowanego zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 r. na jedną akcję Spółki obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\text{wzrost } EPS_{2010+n} = \sqrt[n]{\frac{EPS_{2010+n}}{EPS_{2010}}},$$

przy czym „n” przyjmuje wartości od 1 do 3, w zależności od tego, dla którego roku obrotowego średnia geometryczna jest obliczana;

- 5.6** pod warunkiem, że Osoby Uprawnione zawrą umowę ograniczającą zbywalność Akcji Serii E w okresie 6 (sześciu) miesięcy od dnia ich objęcia.
- 6** Liczba akcji Spółki przyjęta na potrzeby obliczenia EPS:
- 6.1** w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o wypłacie dywidendy - ulegnie obniżeniu o iloraz wartości wypłacanej dywidendy oraz średniej arytmetycznej ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenu obrotu akcjami Spółki na GPW z okresu 3 (trzech) miesięcy przed dniem ustalenia prawa do dywidendy począwszy od następnego roku obrotowego przypadającego po dniu wypłaty dywidendy,
- 6.2** w przypadku, gdy Spółka przeprowadzi skup akcji własnych - ulegnie obniżeniu o liczbę akcji Spółki znajdujących się w posiadaniu Spółki na koniec danego roku obrotowego.
- 7** Skonsolidowany zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011, 2012 i 2013 r. przyjęty na potrzeby obliczenia EPS ulegnie odpowiedniej korekcie o wysokość zysku lub straty netto określonej przez Radę Nadzorczą wynikającej ze zdarzeń o charakterze jednorazowym lub nadzwyczajnym takich jak, w szczególności sprzedaż aktywów o znacznej wartości.
- 8** Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia szczegółowych zasad odnoszących się do emisji i wykonania Warrantów Subskrypcyjnych, w tym do określenia liczby Warrantów Subskrypcyjnych, do których objęcie będą uprawnione poszczególne Osoby Uprawnione.
- 9** W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru Warrantów Subskrypcyjnych przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy Spółki stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 4

- 1** W związku z § 1 niniejszej uchwały, wprowadza się do Statutu Spółki nowy § 5.6 w następującym brzmieniu:
- „5.6.1 Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 1.132.290 (milion sto trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) złotych i dzieli się na nie więcej niż 1.132.290 (milion sto trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.*
- 5.6.2 Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 14 stycznia 2011 r.*

- 5.6.3 *Uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 14 stycznia 2011 r.*
- 5.6.4 *Posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 3 powyżej, będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii E w terminie do dnia 31 grudnia 2014 r.*
- 5.6.5 *Akcje serii E pokrywane będą wkładami pieniężnymi.”*
- 2 Pozostałe postanowienia Statutu Spółki pozostają bez zmian.
- 3 Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej uchwały.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

W głosowaniu nad przyjęciem powyższej uchwały brało udział 7 469 389 akcji, stanowiących 71,28% kapitału zakładowego, oddano ważnych 7 469 389 głosów, w tym 6 109 100 głosów „za”, 1 360 289 „przeciw”, 0 „wstrzymujących się”

ZAŁĄCZNIK NR 1 OPINIA ZARZĄDU FERRO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SKAWINIE z dnia 17 grudnia 2010 r.

uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych

Na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 447 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) Zarząd FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie („Spółka”) sporządził niniejszą opinię w dniu 17 grudnia 2010 r. w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 1.132.290 (milion sto trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.132.290 (milion sto trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda („**Akcje Serii E**”) oraz emisję łącznie nie więcej niż 1.132.290 (milion sto trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) imiennych warrantów subskrypcyjnych, z których każdy uprawnia do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii E („**Warranty Subskrypcyjne**”), z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do Akcji Serii E i Warrantów Subskrypcyjnych.

1 Uzasadnienie powodów pozbawienia prawa poboru

Emisja Akcji Serii E oraz Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii E skierowana jest do obecnych członków Zarządu oraz, pod warunkiem nabycia przez Spółkę akcji NOVASERVIS a.s., również do obecnych członków zarządu NOVASERVIS a.s. („**Osoby Uprawnione**”). Celem powyższych emisji jest przyznanie Osobom Uprawnionym opcji menedżerskich uprawniających do objęcia Akcji Serii E. Zamiarem Spółki jest stworzenie dodatkowej motywacji dla Osób Uprawnionych do jeszcze bardziej efektywnego kierowania Spółki w latach obrotowych 2011-2013 oraz podejmowania działań i wysiłków nakierowanych na dalszy rozwój Spółki oraz realizację interesów akcjonariuszy Spółki poprzez doprowadzenie do wzrostu wartości Spółki i giełdowej ceny jej akcji. Prawo do objęcia Akcji Serii E będzie mogło być wykonane przez Osoby Uprawnione na zasadach określonych uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz, w szczególności, pod warunkiem, że za lata obrotowe zakończone dnia

31 grudnia 2011, 2012 i 2013 r., skonsolidowany zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011, 2012, 2013 r. przypadający na jedną akcję Spółki („EPS”) wzrośnie o co najmniej 5%, 10% i 15%, przy czym wzrost EPS, o którym mowa powyżej, jest średnią geometryczną w odniesieniu do skonsolidowanego zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 r. na jedną akcję Spółki, z uwzględnieniem mechanizmu korekt.

Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji Serii E po cenie równej równowartości średniej arytmetycznej ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenu obrotu akcjami Spółki na GPW z okresu 6 (sześciu) miesięcy przed dniem 14 stycznia 2011 r. pomniejszonej o 10% dyskonto za jedną Akcją Serii E („Cena Emisyjna”). Warranty Subskrypcyjne emitowane będą nieodpłatnie. Nieodpłatny charakter emisji Warrantów Subskrypcyjnych uzasadniony jest motywacyjnym charakterem emisji oraz faktem, że Warranty Subskrypcyjne uprawniać będą do odpłatnego objęcia Akcji Serii E po Cenie Emisyjnej.

2 Wnioski

Wskazane powyżej czynniki sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii E i Warrantów Subskrypcyjnych jest ekonomicznie zasadne i leży w interesie Spółki.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych.

UCHWAŁA NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA FERRO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SKAWINIE z dnia 14 stycznia 2011 r.

w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie („Spółka”) działając na podstawie art. 430 § 1 i § 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) uchwala, co następuje:

§ 1

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że ust. 8.4 Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

„8.4. Członkowie Zarządu mogą być w dowolnym czasie odwołani przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej”

zostaje usunięty.

§ 2

Pozostałe postanowienia Statutu Spółki pozostają bez zmian.

§ 3

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej Uchwały.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

W głosowaniu nad przyjęciem powyższej uchwały brało udział 7 469 389 akcji, stanowiących 71,28% kapitału zakładowego, oddano ważnych 7 469 389 głosów, w tym 7 460 289 głosów „za”, 0 „przeciw”, 9 100 „wstrzymujących się”