



MEMORANDUM INFORMACYJNE
800.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII K
QUMAK-SEKOM SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Warszawie, ul. Jagiellońska 74

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest 800.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki Qumak-Sekom S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje mogą być przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Memorandum Informacyjnego zgodnie z art. 7 ust 4 pkt 7 w związku z art. 39 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone dnia 4 października 2006 roku w Warszawie i zawiera informacje aktualne na dzień 30 września 2006 roku. Termin ważności niniejszego Memorandum Informacyjnego upływa w dniu 31 grudnia 2008 roku.

Niniejsze Memorandum Informacyjne będzie udostępnione Osobom Uprawnionym w formie elektronicznej w sieci Internet na stronie <http://www.qumak.pl> najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje serii K.

Wszelkie informacje o zmianie danych zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym będą w okresie jego ważności udostępniane Osobom Uprawnionym w formie raportów bieżących.

Spis treści

ROZDZIAŁ I – DANE O EMITENCIE.....	3
1. Najważniejsze informacje o Emitencie	3
1.1. Opis prowadzonej działalności operacyjnej.....	3
2. Miejsce i sposób udostępnienia innych informacji o Emitencie oraz dokumentów korporacyjnych Emitenta.....	5
2.1 Opis z właściwego dla Emitenta rejestru.....	5
2.2 Uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta o emisji Akcji.....	5
2.3 Aktualny tekst Statutu Emitenta	6
2.4 Regulamin Programu Motywacyjnego i lista osób uprawnionych oraz zasady jej ustalania.....	6
2.5 Opinia Zarządu Emitenta o wyłączeniu prawa poboru Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	6
ROZDZIAŁ II – DANE O EMISJI.....	7
1. Rodzaje, liczba, łączna wartość emitowanych Akcji	7
2. Wskazanie ceny emisyjnej	7
3. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym	7
3.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji w sprawie emisji Akcji w drodze oferty publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.....	7
4. Wyłączenie prawa poboru Akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy	8
5. Data, od której Akcje mają uczestniczyć w dywidendzie	8
6. Kryteria i warunki jakie muszą spełniać osoby uprawnione oraz Regulamin Programu Motywacyjnego.....	8
7. Prawa z Akcji będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, świadczenia dodatkowe nabywcy Akcji na rzecz Spółki, obowiązek uzyskania zezwoleń lub dokonania zawiadomień	8
7.1. Prawa wynikające z Akcji będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.....	8
7.2 Prawa wynikające ze Statutu Emitenta	9
7.3. Świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy Akcji będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	9
7.4. Przewidziane w Statucie Emitenta lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania odpowiednich zezwoleń lub dokonania określonych zawiadomień przez nabywcę lub zbywcę Akcji.....	10
8. Zasady dystrybucji Akcji serii K.	11
8.1. Osoby, do których kierowana jest Oferta	11
8.2. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem	12
8.3. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat na Akcje Serii K oraz skutki prawne nie dokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	14
8.4. Uprawnienia zapisujących się osób do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylene było skuteczne	14
8.5. Terminy i szczegółowe zasady przydziału Akcji	14
8.6. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	15
8.7. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia.....	15
8.8. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub nie dojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot.....	15
8.9. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołania	15
9. Rynek regulowany na który zostaną wprowadzone Akcje serii K.	15
10. Informacja na temat finansowania nabycia lub objęcia Akcji serii K.	16
DEFINICJE	17
Załączniki:	18

ROZDZIAŁ I – DANE O EMITENCIE

1. Najważniejsze informacje o Emitencie

Firma	QUMAK-SEKOM SPÓŁKA AKCYJNA
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres siedziby	Ul. Jagiellońska 74, 03-301 Warszawa
Telefon	+48 (22) 519 08 00
Fax	+48 (22) 519 08 33
Strona internetowa	www.qumak.pl
REGON	012877260
NIP	524-01-07-036

Qumak-Sekom to, zgodnie z rankingami za lata 2004 i 2005, publikowanymi przez ComputerWorld i Teleinfo, jeden z wiodących polskich integratorów technologii informatycznych.

Obecna pozycja rynkowa Spółki jest efektem ponad 22-letniej działalności na rynku rozwiązań informatycznych, skutecznego połączenia w jeden organizm dwóch średniej wielkości firm informatycznych: Sekom S.A. i Qumak International Sp. z o.o., oraz dwóch mniejszych: Gandalf Polska Sp. z o.o., Blue Bridge Sp. z o.o., a także konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju.

Emitent działa w oparciu o bezpieczny model biznesowy oparty na zdywersyfikowanej strukturze przychodów realizowanych przez trzy linie biznesowe:

- integrację systemową,
- integrację aplikacji biznesowych,
- technologie inteligentnego budynku.

Integracja systemowa polega na połączeniu, według autorskiej koncepcji, różnych systemów i różnego typu sprzętu komputerowego w spójny, całościowy system informatyczny, spełniający konkretne (biznesowe) wymagania klienta.

Integracja aplikacji biznesowych polega na łączeniu różnych systemów informatycznych, wspomagających zarządzanie i działalność biznesową klienta, w taki sposób, aby zapewnić skuteczną wymianę informacji pomiędzy nimi; obejmuje ona również projektowanie i dostarczanie własnych aplikacji biznesowych, realizujących określone potrzeby poszczególnych klientów.

Technologie inteligentnego budynku obejmują rozwiązania informatyczne odpowiadające za bezpieczeństwo budynku, komfort użytkownika i eksploatację, systemy telekomunikacyjne oraz sieci komputerowe. Ponadto Spółka oferuje szereg unikatowych, autorskich rozwiązań z dziedziny elektronicznego monitoringu, takich jak: system monitorowania kas fiskalnych, system monitoringu ruchu pojazdów czy system obsługi recepcji.

W każdym z tych obszarów Spółka oferuje kompleksowe usługi, poczynając od usług konsultingowych i doradczych, poprzez projektowanie, dostarczanie i wdrażanie rozwiązań, kończąc na wsparciu technicznym i serwisowym oraz rozbudowie rozwiązań w miarę zmieniających się potrzeb klienta. Strategia firmy polega na tworzeniu dedykowanych rozwiązań, w odniesieniu do konkretnych potrzeb nabywcy, w oparciu o integrację produktów uznanych, światowych dostawców.

1.1. Opis prowadzonej działalności operacyjnej

Emitent działa w oparciu o bezpieczny model biznesowy oparty na zdywersyfikowanej strukturze przychodów, realizowanych przez trzy linie biznesowe: integrację systemową, integrację aplikacji biznesowych i technologie inteligentnego budynku. W każdym z tych obszarów Spółka oferuje kompleksowe usługi, poczynając od usług konsultingowych i doradczych, poprzez projektowanie, dostarczanie i wdrażanie rozwiązań, kończąc na wsparciu technicznym i serwisowym oraz rozbudowie rozwiązań w miarę zmieniających się potrzeb klienta. Strategia firmy

polega na tworzeniu dedykowanych rozwiązań, w odniesieniu do konkretnych potrzeb nabywcy, w oparciu o integrację produktów uznanych, światowych dostawców.

1.1.1. Integracja Systemowa

Integracja systemowa polega na połączeniu, według autorskiej koncepcji, różnych systemów i różnego typu sprzętu komputerowego w spójny, całościowy system informatyczny, spełniający konkretne (biznesowe) wymagania klienta. Integracja połączona z serwisem oraz specjalistyczne usługi w zakresie bezpieczeństwa systemów informatycznych (audyty, projektowanie polityki bezpieczeństwa) stanowią główny produkt oferowany przez Emitenta w omawianej linii biznesowej, którą realizuje Pion Integracji Systemowej.

Rozwiązania informatyczne związane z bezpieczeństwem IT są jednym z najbardziej perspektywicznych segmentów integracji systemowej na polskim rynku. Ich rola jest szczególnie istotna w kontekście zagrożeń zarówno natury „hakerskiej”, jak i związanych z ochroną przed zniszczeniem lub kradzieżą informacji. W większości krajów Unii Europejskiej nakłady na tę dziedzinę są od kilku do kilkudziesięciu razy wyższe niż w Polsce. Emitent kładzie szczególny nacisk na rozwój tego obszaru biznesowego, zarówno pod kątem zapewnienia bezpieczeństwa systemom informatycznym klientów, jak i dokonywania działań audytorskich dotyczących już istniejących sieci informatycznych.

Nieodłącznym elementem realizacji przez Spółkę projektów z zakresu integracji systemowej jest dostarczanie nabywcom sprzętu IT. Jego sprzedaż w zdecydowanej większości przypadków jest połączona z usługą integracyjną, w ramach tworzenia rozwiązań informatycznych, a także z usługą konfiguracyjną i serwisową. Zamiarem Emitenta jest utrzymywanie sprzedaży sprzętu IT tylko i wyłącznie na takim poziomie, który gwarantuje efektywną realizację projektów integracyjnych.

Qumak-Sekom S.A. działa również w obszarze rozwiązań multimedialnych, w tym w szczególności w zakresie wideokonferencji. Usługi w tej dziedzinie obejmują zarówno instalacje i konfiguracje sprzętu wideokonferencyjnego, w tym mostków do połączeń wielopunktowych, jak również wyposażanie sal wideokonferencyjnych, realizację transmisji obrazu i dźwięku poprzez Internet lub sieć korporacyjną. Ponadto Emitent świadczy usługi wynajmu sprzętu i obsługi sesji wideokonferencyjnych. Spółka ocenia, że słabo jeszcze rozpowszechnione usługi wideokonferencyjne staną się w najbliższych latach alternatywą dla części kosztownych i czasochłonnych podróży służbowych, w związku z czym ten zakres działań, w ocenie Emitenta, ma charakter perspektywiczny.

1.1.2. Integracja Aplikacji Biznesowych

Integracja Aplikacji Biznesowych stanowi drugą z trzech strategicznych linii biznesowych Qumak-Sekom S.A., realizowaną przez Pion Aplikacji Biznesowych. Polega ona na łączeniu różnych systemów informatycznych wspomagających zarządzanie i działalność biznesową klienta, tak aby zapewnić skuteczną wymianę informacji pomiędzy nimi. Działalność integracyjna obejmuje również projektowanie i dostarczanie własnych aplikacji biznesowych, realizujących określone potrzeby poszczególnych klientów. Programy te podlegają opiece serwisowej oraz są rozwijane zgodnie z wymaganiami klienta. Spółka ocenia, że w najbliższym czasie będzie znacząco rosło zapotrzebowanie na usługi informatyczne z tego zakresu, w szczególności w obszarze oprogramowania dedykowanego (dostosowanego do indywidualnych potrzeb poszczególnych klientów) oraz na usługi integracji nowych systemów IT z systemami wdrożonymi i użytkowymi dotychczas przez klienta.

Spółka zapewnia również wsparcie techniczne i serwisowe w zakresie bieżącej eksploatacji oferowanych systemów.

Oferta Qumak-Sekom S.A. w obszarze integracji aplikacji biznesowych koncentruje się na trzech obszarach:

Systemy CC (Contact Center) – aplikacje, służące do efektywnej realizacji wymiany informacji pomiędzy firmą a jej klientami, z wykorzystaniem wszystkich dostępnych kanałów komunikacji.

Systemy ERP (Enterprise Resource Planning) - zintegrowane rozwiązania informatyczne wspomagające planowanie i kontrolę wszystkich istotnych zasobów firmy oraz zarządzanie głównymi procesami biznesowymi (logistyka, produkcja, sprzedaż, finanse i księgowość itd.), operujące na jednej, wspólnej dla całej firmy bazie danych.

Systemy CRM (Customer Relationship Management) – aplikacje, pozwalające na optymalizację zarządzania relacjami z klientami firmy, wspomagające procesy obsługi klienta oraz dostarczające pełnej informacji o klientach.

1.1.3. Technologie Inteligentnego Budynku

Kolejną linią biznesową Emitenta są technologie inteligentnego budynku oferowane w Qumak-Sekom S.A. przez Pion Technologii Inteligentnego Budynku. Pion ten, oprócz szeroko pojętej automatyki budynków, czyli systemów odpowiadających za bezpieczeństwo budynku, komfort użytkownika i eksploatację systemów telekomunikacyjnych oraz sieci komputerowych, oferuje szereg unikatowych, autorskich rozwiązań z dziedziny elektronicznego monitoringu: system monitorowania kas fiskalnych, system monitoringu ruchu pojazdów, czy system obsługi recepcji.

Emitent jest wykonawcą dedykowanych systemów bezpieczeństwa i monitoringu ruchu na kolejowych i drogowych przejściach granicznych na wschodniej granicy Polski, będącej równocześnie nową granicą Unii Europejskiej. Na rozwiązania te składają się m.in. systemy: sygnalizacji włamania i napadu, sygnalizacji pożaru, telewizji dozorowej, kontroli dostępu, monitoringu ruchu pojazdów, synchronizacji czasu. Łącznie obsługiwanych jest 25 przejść granicznych.

Emitent posiada unikatowe na rynku krajowym kompetencje techniczne w zakresie projektowania i budowy centrów przetwarzania danych – specjalistycznych obiektów mających za zadanie ochronę systemów IT i danych przetwarzanych w przedsiębiorstwach.

W tym zakresie Emitent oferuje usługi jako Generalny Wykonawca i odpowiada za pełną obsługę procesu realizacji obiektu, która obejmuje szereg etapów: stworzenie projektów koncepcyjnego i budowlanego, uzyskanie pozwolenia na budowę, wykonanie obiektu „pod klucz”, uzyskanie pozwolenia na użytkowanie. Poszczególne etapy stworzenia Centrum Przetwarzania Danych pokazują różnorodność zakresu wykonywanych prac, a to z kolei wymaga od specjalistów odpowiedzialnych za ich realizację dużych kompetencji i wszechstronnej wiedzy z wielu dziedzin. Na szczególną uwagę zasługują kompetencje Emitenta w zakresie budowy serwerowni w pomieszczeniach o podwyższonym standardzie bezpieczeństwa.

Emitent, dążąc do osiągnięcia silnej pozycji wyspecjalizowanego integratora technologii inteligentnego budynku, uczestniczy w całym procesie inwestycyjnym, oferując kompleksowe usługi, obejmujące: przygotowanie koncepcji, opracowanie projektu funkcjonalnego i technicznego, wykonanie oraz serwis gwarancyjny i pogwarancyjny. Dodatkowym atutem Spółki jest efektywne łączenie szerokich kompetencji z zakresu technologii inteligentnego budynku z doświadczeniem i wiedzą dotyczącą technologii integracyjnych w ramach realizacji kompleksowych projektów IT.

Emitent obsługuje klientów z sektora publicznego, przedsiębiorstwa produkcyjne i handlowo-usługowe, firmy telekomunikacyjne i Medowie, instytucje finansowe i banki, a także przedsiębiorstwa z sektora użyteczności publicznej.

2. Miejsce i sposób udostępnienia innych informacji o Emitencie oraz dokumentów korporacyjnych Emitenta

2.1 Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

Odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący Emitenta stanowi załącznik nr 1 do niniejszego Memorandum Informacyjnego.

2.2 Uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta o emisji Akcji

Emisja Akcji jest dokonywana na mocy uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu spółki oraz w związku z uchwałą nr 21 z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki, w celu umożliwienia objęcia Akcji serii K Spółki osobom biorącym udział w Programie Motywacyjnym dla kadry menedżerskiej Spółki, realizowanym na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2006 roku. Zmiana statutu Emitenta uwzględniająca warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, dokonane na podstawie wspomnianej uchwały nr 20, została zarejestrowana na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 4 sierpnia 2006 roku (sygn. Akt. WA.XIII NS-REJ.KRS/027263/06/860).

Zgodnie z ust. 8 i 9 przedmiotowej uchwały:

„7. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz będą miały formę zdematerializowaną.

8. Upoważnia się zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, dokonania odpowiednich czynności z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w tym zawarcia umowy w przedmiocie rejestracji Akcji w depozycie oraz złożenia wniosków o dopuszczenie wprowadzenia Akcji do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”

Uchwały nr 20 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu spółki i 21 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2006 roku stanowią załącznik nr 2 do niniejszego Memorandum Informacyjnego.

2.3 Aktualny tekst Statutu Emitenta

Ujednolicony, aktualny tekst Statutu Emitenta stanowi załącznik nr 3 do niniejszego Memorandum Informacyjnego.

2.4 Regulamin Programu Motywacyjnego i lista osób uprawnionych oraz zasady jej ustalania

Regulamin Programu Motywacyjnego, który określa zasady proponowania nabycia Akcji przez Osoby Uprawnione, lista osób uprawnionych oraz zasady jej ustalania, a także uchwała nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki stanowią załącznik nr 4 i nr 5 do niniejszego Memorandum Informacyjnego.

2.5 Opinia Zarządu Emitenta o wyłączeniu prawa poboru Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zarząd Spółki przedstawił następującą pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji serii K oraz pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki o następującej treści:

„Opinia Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii K przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego

Na dzień 25 kwietnia 2006 r. zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Qumak – Sekom Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w celu podjęcia uchwał m.in. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 800.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 złoty każda oraz w sprawie emisji przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych uprawiających do objęcia akcji serii K Spółki.

Planowana emisja warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki ma na celu przyznanie członkom zarządu Spółki oraz jej kluczowym pracownikom („Osoby Uprawnione”) prawa do objęcia akcji serii K, o ile osoby te będą kontynuowały swą pracę dla Spółki i o ile Spółka osiągać będzie zadowalające wyniki finansowe. Emisja akcji serii K w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego ma na celu uznanie dotychczasowych wyników pracy Osób Uprawnionych dla Spółki oraz ich trwalsze związanie ze Spółką.

Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii K równej cenie nominalnej jest podyktowane koniecznością zapewnienia motywacyjnego charakteru Programowi Motywacyjnemu, którego założenia w formie projektu uchwały zarząd zamierza przedłożyć walnemu zgromadzeniu Spółki w dniu 25 kwietnia 2006 r.

Biorąc powyższe pod uwagę, emisja akcji serii K z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i zarząd, na podstawie projektu uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki, opiniuje ją pozytywnie i rekomenduje akcjonariuszom jej przyjęcie.”

„Opinia Zarządu Qumak-Sekom Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

Na dzień 25 kwietnia 2006 r. zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Qumak-Sekom S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w celu podjęcia uchwał m.in. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 800.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 złoty każda oraz w sprawie emisji przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych uprawiających do objęcia akcji serii K Spółki.

Planowana emisja warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki ma na celu przyznanie członkom zarządu Spółki oraz jej kluczowym pracownikom („Osoby Uprawnione”) prawa do objęcia akcji serii K, o ile osoby te będą kontynuowały swą pracę dla Spółki i o ile Spółka osiągać

będzie zadowolające wyniki finansowe. Emisja warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii K ma na celu uznanie dotychczasowych wyników pracy Osób Uprawnionych dla Spółki oraz ich trwalsze związanie ze Spółką. Emisja warrantów ma nastąpić nieodpłatnie, co jest w pełni uzasadnione charakterem tej emisji.

Biorąc powyższe pod uwagę, emisja warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i zarząd, na podstawie projektu uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, opiniuje ją pozytywnie i rekomenduje akcjonariuszom jej przyjęcie.”

ROZDZIAŁ II – DANE O EMISJI

1. Rodzaje, liczba, łączna wartość emitowanych Akcji

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest 800.000 (osiemset tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii K Qumak-Sekom.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące Akcji będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Akcje	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy emitenta (wzł)
1	2	3	4	5	6	7=(2x4)6
Na jednostkę	1	1,00	1,00	0,00	0,00	1,00
Razem:	800.000	800.000,00	800.000,00	0,00	0,00	800.000,00

Akcje serii K są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają ograniczeniom w zbywaniu.

Prawo do objęcia Akcji będzie mogło być realizowane od daty spełnienia się warunków opisanych w Regulaminie Programu Motywacyjnego lecz nie wcześniej niż po upływie 2 tygodni od dnia przydziału Warrantów i nie później niż po upływie 2 miesięcy od dnia przydziału Warrantów.

2. Wskazanie ceny emisyjnej

Zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu spółki cena emisyjna akcji wynosi 1,00 zł za akcję.

3. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym

Podstawą prawną ubiegania się o dopuszczenie akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym jest uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu.

3.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji w sprawie emisji Akcji w drodze oferty publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Organem Emitenta uprawnionym do złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego jest Zarząd Emitenta.

4. Wyłączenie prawa poboru Akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy

Zgodnie z uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, na podstawie przedstawionej opinii Zarządu, całkowicie wyłączono prawo poboru Akcji serii K przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Treść opinii Zarządu w tej sprawie została przedstawiona w Rozdziale I niniejszego Memorandum Informacyjnego.

5. Data, od której Akcje mają uczestniczyć w dywidendzie

Zgodnie z pkt. 3 uchwały nr 20 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w roku obrotowym (za cały poprzedni rok obrotowy), w którym akcje zostały po raz pierwszy zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych posiadacza warrantów, o ile zostały zarejestrowane na takim rachunku przed dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym podjęta zostanie decyzja o wypłacie dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w złotych polskich (PLN).

6. Kryteria i warunki jakie muszą spełniać osoby uprawnione oraz Regulamin Programu Motywacyjnego.

Uchwała nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki stanowi załącznik nr 5 do niniejszego Memorandum Informacyjnego. Z osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zgodnie z postanowieniami uchwały zostaną podpisane umowy opcji określające prawa i obowiązki organów Spółki oraz osób uprawnionych wynikające z uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

Regulamin Programu Motywacyjnego, który określa zasady proponowania nabycia Akcji przez Osoby Uprawnione, lista osób uprawnionych oraz zasady jej ustalania, stanowi załącznik nr 4 do niniejszego Memorandum Informacyjnego.

7. Prawa z Akcji będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, świadczenia dodatkowe nabywcy Akcji na rzecz Spółki, obowiązek uzyskania zezwoleń lub dokonania zawiadomień

7.1. Prawa wynikające z Akcji będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym

Prawa, o których mowa w Kodeksie Spółek Handlowych

Wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: prawo do dywidendy (art. 347 KSH), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 KSH) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 KSH). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 KSH), prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 KSH), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 części kapitału zakładowego (art. 400 KSH), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia w przypadku nie zwołania Walnego Zgromadzenia przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 KSH (art. 401 KSH), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 KSH), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 KSH), prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 KSH), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania

poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 KSH), prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 KSH), prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 KSH), prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 §1 KSH), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 §1 KSH lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 §4 KSH, prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH).

Zgodnie z art. 6§4 i §5 KSH, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Akcjonariusz Emitenta, uzyskujący lub tracący status spółki dominującej w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 KSH w odniesieniu do Emitenta, jest zobowiązany do zawiadomienia Emitenta o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez akcjonariusza będącego spółką dominującą w odniesieniu do Emitenta, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta (art. 6 §1 i §6 KSH). Należy podkreślić, że nabycie lub wykonywanie praw z akcji Emitenta przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie lub wykonywanie praw przez spółkę dominującą (art. 6 §2 KSH), a uchwała Walnego Zgromadzenia, powzięta z naruszeniem art. 6 §1 KSH, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględniania głosów nieważnych (art. 6 §3 KSH).

Uprawnienia uregulowane w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi Ustawie o Ofercie Publicznej

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Zgodnie z art. 328 §6 KSH, akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu Akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający Akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. Art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem, akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

7.2 Prawa wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie przyznaje akcjonariuszom innych uprawnień niż przewidziane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Ustawy o Ofercie Publicznej. Statut nie zawiera także postanowień ograniczających opisane powyżej uprawnienia.

7.3. Świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy Akcji będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym

Z Akcjami nie są związane żadne świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta, które ciążyłyby na nabywcy Akcji.

7.4. Przewidziane w Statucie Emitenta lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania odpowiednich zezwoleń lub dokonania określonych zawiadomień przez nabywcę lub zbywcę Akcji

Statut Emitenta nie przewiduje obowiązku uzyskiwania zezwoleń lub dokonywania zawiadomień przez nabywcę lub zbywcę akcji Spółki.

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje szereg obowiązków ciężących na podmiotach nabywających lub planujących nabycie określonych pakietów akcji.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
 - b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a;
- lub zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania powyższych zawiadomień nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie powinno zawierać następujące informacje:

- 1) datę i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbę akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbę głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbę aktualnie posiadanych akcji i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbę głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału –w przypadku, gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów.

W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w pkt. 1 4, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz Spółkę.

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje również, iż nabycie znacznych pakietów akcji Spółki może nastąpić jedynie w wyniku publicznie ogłoszonego wezwania. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych Ustawie o Ofercie Publicznej, jedynie w wyniku publicznie ogłoszonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę nabywanych akcji może nastąpić:

- 1) nabycie akcji Spółki w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynosi mniej niż 33%,
- 2) nabycie akcji Spółki w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynosi co najmniej 33%,
- 3) przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- 4) przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W przypadku gdyby przekroczenie progu 33 lub odpowiednio 66% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku nabycia akcji Spółki w ofercie publicznej lub w ramach wniesienia ich do spółki jako wkładu

niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu Spółki lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz Spółki jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów w Spółce, do:

1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów w Spółce lub odpowiednio na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki albo

2) zbycia akcji Spółki w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% lub odpowiednio 66% ogólnej liczby głosów w Spółce chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów w Spółce ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu Spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Natomiast, jeżeli zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce odpowiednio o więcej niż 10% (w przypadku, gdy akcjonariusz posiada akcje Spółki uprawniające do mniej niż 33% ogólnej liczby głosów w Spółce) lub 5% (w przypadku, gdy akcjonariusz posiada akcje Spółki uprawniające do co najmniej 33% ogólnej liczby głosów w Spółce) ogólnej liczby głosów w Spółce w okresie krótszym niż odpowiednio 60 dni lub 12 miesięcy nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz Spółki jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji Spółki, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów Spółki.

Jeżeli przekroczenie 33% lub odpowiednio 66% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku dziedziczenia, powyższy obowiązek, ma zastosowanie w przypadku, gdyby po takim nabyciu akcji Spółki udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

8. Zasady dystrybucji Akcji serii K

8.1. Osoby, do których kierowana jest Oferta

Osobami Uprawnionymi do objęcia Akcji będą posiadacze Warrantów.

Zgodnie z uchwałą nr 19 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2006 roku Warranty zostały przeznaczone do objęcia przez osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym dla kadry menedżerskiej Spółki.

Z osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zgodnie z postanowieniami uchwały zostały podpisane umowy opcji, określające prawa i obowiązki organów Spółki oraz osób uprawnionych wynikające z uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

Osobami Uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Spółki, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:

- a) członków Zarządu w osobach: Andrzej Swolkień, Paweł Jaguś, Jan Goliński oraz Aleksander Plata, oraz
- b) pozostałych członków kadry menedżerskiej Spółki.

Szczegółowa lista zawierająca imiona, nazwiska Osób Uprawnionych, o których mowa w lit. (b) powyżej oraz liczbę warrantów skierowanych do objęcia przez każdą z tych osób zostanie przygotowana i zatwierdzona uchwałą przez Zarząd Spółki oraz przekazana Powiernikowi.

Na warunkach określonych w Programie każdy Warrant uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii K Spółki, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty).

Warranty serii A przeznacza się do nabycia przez członków Zarządu

Warranty serii B przeznacza się do nabycia przez członków Zarządu oraz członków kadry menedżerskiej Spółki, według następujących zasad:

- a) 400.000 Warrantów serii B przeznaczonych jest do nabycia przez członków Zarządu
- b) 100.000 Warrantów serii B przeznaczonych jest do nabycia przez członków kadry menedżerskiej Spółki, innych niż członkowie Zarządu.

W każdym roku obrotowym w okresie trwania Programu Motywacyjnego, liczba Warrantów serii B przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione wynosić będzie nie więcej niż 50% liczby o której mowa powyżej.

Prawo do nabycia Warrantów serii A przez Osoby Uprawnione powstaje gdy spełnią się warunki szczegółowo opisane w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Utrata prawa do nabycia Warrantów serii A następuje w przypadku:

- a) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną przed datą spełnienia się któregokolwiek z warunków przyznania Warrantów serii A określonych założeniami Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki, lub
- b) rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie kontraktu menedżerskiego przed datą spełnienia się któregokolwiek z warunków przyznania Warrantów serii A określonych założeniami Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki.

Utrata prawa do nabycia Warrantów serii B następuje w przypadku:

- a) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego za wypowiedzeniem złożonym przez Osobę Uprawnioną przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy; lub
- b) rozwiązania z Osobą Uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących po stronie Osoby Uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie kontraktu menedżerskiego przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy.

Lista Osób Uprawnionych do objęcia Akcji Serii K nie będzie udostępniana do publicznej wiadomości.

8.2. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

8.2.1 Zasady składania zapisów na Akcje

Prawo do objęcia Akcji będzie realizowane przez Osoby Uprawnione poprzez złożenie Oświadczenia o Wykonaniu Warrantów nie wcześniej niż po upływie 2 tygodni od dnia nabycia Warrantów i nie później niż po upływie 2 miesięcy od dnia nabycia Warrantów. Oświadczenia o Wykonaniu Warrantów powinny być składane na Formularzu zapisu na Akcje Serii K przygotowanym przez Spółkę, zgodnym z wzorem będącym załącznikiem nr 6 do niniejszego Memorandum Informacyjnego i dostępnym Osobom Uprawnionym w siedzibie Spółki. Złożenie niniejszego oświadczenia jest równoznaczne ze złożeniem zapisu na Akcje serii K.

Ponadto Osoba Uprawniona podpisuje oświadczenie, że zapoznała się z treścią Memorandum Informacyjnego i Statutu Spółki, wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki oraz, że akceptuje warunki Oferty. Osoba składająca zapis podpisuje również oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu danych osobowych zawartych na formularzu oraz o wyrażeniu zgody na ich przetwarzanie w zakresie niezbędnym do realizacji Oferty.

Osoba Uprawniona może złożyć zapis na dowolną liczbę Akcji, nie większą jednak niż liczba Akcji, do których objęcia jest uprawniona, zgodnie z listą Osób Uprawnionych, o której mowa w pkt 7.1 niniejszego Rozdziału Memorandum Informacyjnego. Zapis złożony na większą od wskazanej powyżej liczbę Akcji zostanie potraktowany jak zapis złożony na liczbę Akcji do których objęcia jest uprawniona dana Osoba Uprawniona.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza oświadczenia ponosi składający zapis.

Zapis złożony zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym stanowi oświadczenie o objęciu Akcji Serii K w rozumieniu art. 451 §1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zapis na Akcje Serii K jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

8.2.2 Terminy i miejsce składania zapisów na Akcje

Zapisy na Akcje Serii K przyjmowane będą nie wcześniej niż po upływie 2 tygodni od dnia nabycia Warrantów i nie później niż po upływie 2 miesięcy od dnia nabycia Warrantów oraz nie będą przyjmowane w okresie od dziesiątego dnia poprzedzającego datę ZWZ, na którym planowane jest podjęcie uchwały o podziale zysku za dany rok obrotowy, do dnia ustalenia prawa do dywidendy za ten rok włącznie.

Jeżeli nabycie przez Osobę Uprawnioną Warrantów lub objęcie Akcji w wykonaniu Warrantów w terminach przewidzianych Regulaminem Programu skutkowałoby naruszeniem przez Osobę Uprawnioną bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub wewnętrznych regulacji dotyczących w szczególności okresów zamkniętych lub zakazów nabywania papierów wartościowych Spółki przy wykorzystaniu informacji poufnych przez Osobę Uprawnioną (Okres Zamknięty), okres, w którym można nabyć Warranty lub objąć Akcje zostanie automatycznie przedłużony o czas trwania danego Okresu Zamkniętego.

Okresy zamknięte

Zwraca się uwagę Osobom Uprawnionym, iż zgodnie z art. 159 Ustawy o Obrocie:

„osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie - tj. członkowie Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze (zwane dalej „Osobami Zobowiązanymi”) - nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi”

Okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez Osobę Zobowiązaną, informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w akapicie powyżej, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie (tj.
 - i) które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
 - ii) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt i), do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba, że Osoba Zobowiązana, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że Osoba Zobowiązana, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba, że Osoba Zobowiązana, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Na Osobę Zobowiązaną (wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie (nabywa lub zbywa, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane oraz dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi) Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (dalej „Komisja”) może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej Osoby Zobowiązanej w podejmowane na jej rachunek decyzje. Wydanie ww. decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Uchwałę będącą podstawą wydania powyżej wskazanej decyzji, Komisja ogłasza (w całości lub w części) w Dzienniku Urzędowym Komisji lub nakazuje jej opublikowanie w dwóch dziennikach ogólnopolskich, na koszt strony (Osoby Zobowiązanej, na którą nałożono karę), chyba że spowodowałoby to poniesienie przez uczestników obrotu niewspółmiernej szkody lub naraziłoby na poważne niebezpieczeństwo rynku finansowe.

W związku z wyżej wymienionymi obowiązkami prawnymi nałożonymi na określone Osoby Uprawnione zwracamy uwagę, iż złożenie zapisu na Akcje Serii K powinno mieć miejsce w terminie nie następującym w okresie zamkniętym.

8.2.3 Termin związania zapisem na Akcje Serii K

Zapis złożony na Akcje Serii K wiąże osobę składającą do dnia zapisania określonych w zapisie Akcji na wskazanym przez składającego zapis rachunku papierów wartościowych.

8.2.4 Działanie przez pełnomocnika

Osoby Uprawnione do złożenia zapisu na Akcje Serii K mogą to uczynić za pośrednictwem pełnomocnika. Liczba pełnomocnictw jest nieograniczona.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć pełnomocnictwo szczególne w formie pisemnej, zawierające umocowanie do dokonania zapisu oraz następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie, w imieniu której składany będzie zapis na Akcje Serii K:

- imię i nazwisko,
- dokładny adres,

- numer dowodu osobistego i numer PESEL w przypadku rezydentów lub numer paszportu w przypadku nierezydentów, w rozumieniu Prawa Dewizowego;

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostaje w miejscu, w którym składany jest zapis.

Podpis Inwestora na pełnomocnictwie do złożenia zapisu musi być poświadczony przez notariusza lub złożony w obecności pracownika Spółki.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny.

Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że biuro maklerskie przyjmujące zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Zwraca się uwagę osób uprawnionych do złożenia zapisu, iż na podstawie Ustawy o Opłacie Skarbowej od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową.

8.3. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat na Akcje Serii K oraz skutki prawne nie dokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Wpłata na Akcje Serii K, na które składany jest zapis musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia danego okresu przyjmowania zapisów wpłynęła na rachunek Spółki. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna u Oferującego.

Wpłaty na Akcje Serii K dokonywane mogą być w złotych polskich (PLN), przelewem na ww. rachunek. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Serii K objętych zapisem i ceny emisyjnej jednej Akcji Serii K.

W przypadku nie dokonania pełnej wpłaty na Akcje Serii K w terminie i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym, zapis na Akcje Serii K uznany zostanie za nieważny.

Dane rachunku bankowego na który powinny być dokonywane wpłaty:

Raiffeisen Bank Polska S.A. 73 1750 0009 0000 0091 3006

8.4. Uprawnienia zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapis na Akcje Serii K jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

8.5. Terminy i szczegółowe zasady przydziału Akcji

Z uwagi na fakt, że emisja Akcji Serii K dokonywana jest w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie nastąpi formalny przydział Akcji Serii K. Każdorazowo natomiast, niezwłocznie po zakończeniu danego okresu przyjmowania zapisów, Akcje Serii K zapisywane będą na rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez osoby uprawnione na formularzach zapisu.

Warunkiem zapisania Akcji Serii K na rachunku Osoby Uprawnionej jest złożenie i opłacenie zapisu na Akcje Serii K zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym.

Prawa z Akcji Serii K przysługiwać będą Osobom Uprawnionym od momentu zapisania Akcji Serii K na wskazanych przez nie rachunkach papierów wartościowych.

Zapisywanie Akcji na rachunkach papierów wartościowych składających zapisy dokonywane będzie zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami KDPW.

Po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 452 §4 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki dokonywać będzie zgłoszenia do sądu rejestrowego wykazu Akcji Serii K objętych przez Osoby Uprawnione w ramach realizowanego prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii K w terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia wydania pierwszej Akcji Serii K. Podwyższenie kapitału zakładowego będzie następowało po objęciu akcji przez Osoby Uprawnione, zgodnie z art. 451 §1 Kodeksu Spółek Handlowych o sumę równą wartości nominalnej Akcji Serii K objętych przez Osoby Uprawnione na podstawie złożonych zapisów na akcje. Zgodnie z art. 452 §2 Kodeksu Spółek Handlowych, nabycie przez Osoby Uprawnione praw z akcji oraz podwyższenie kapitału następuje wraz z wydaniem akcji (tj. wraz z dokonaniem stosownego zapisu na rachunku papierów wartościowych) na nazwisko Osoby Uprawnionej.

8.6. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Z uwagi na charakter emisji zwrot wpłaconej kwoty – w całości albo w części – może mieć miejsce tylko w sytuacji uznania złożonego zapisu za nieważny lub dokonania przez składającego zapis większej wpłaty niż wynikałoby to z liczby Akcji Serii K objętych zapisem.

W tej sytuacji zwrot należnych składającemu zapis środków pieniężnych dokonany zostanie w terminie 14 dni od zakończenia danego okresu przyjmowania zapisów.

Ewentualny zwrot ww. środków pieniężnych dokonywany będzie bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, przelewem na rachunek składającego zapis wskazany na formularzu zapisu.

8.7. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Niedojście emisji Akcji do skutku może wystąpić w przypadku, gdy:

- nie zostanie zrealizowany Program Motywacyjny, a w szczególności w terminie określonym w Regulaminie Programu żadna z osób uprawnionych nie nabędzie ani jednego Warrantu,
- w terminie do 31 grudnia 2008r. przez żadną z Osób Uprawnionych nie zostanie objęta ani jedna Akcja Serii K.

Emitent nie może odwołać oferty lub odstąpić od jej przeprowadzenia.

8.8. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub nie dojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego nie dojście oferty do skutku stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust.1 Ustawy o ofercie publicznej niezwłocznie po wystąpieniu danego zdarzenia. W tym samym trybie przekazywana będzie każdorazowo do publicznej wiadomości informacja o bezwarunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.

Z uwagi na charakter Oferty nie dojdzie do sytuacji, w której zdarzenie powodujące niedojście oferty do skutku nastąpiłoby po złożeniu i opłaceniu zapisu na Akcje Serii K.

8.9. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołania

Emitent nie może odwołać oferty lub odstąpić od jej przeprowadzenia.

9. Rynek regulowany na który zostaną wprowadzone Akcje serii K.

Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych – rynku giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitowane przez Spółkę Akcje będą miały nieograniczoną zbywalność i będą tożsame w prawach z dotychczasowymi akcjami Spółki, notowanymi na rynku oficjalnych notowań giełdowych. W ocenie Zarządu Spółki, Akcje zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego .

Mając na uwadze powyższe, działając w oparciu o §19 Regulaminu Giełdy, Zarząd Spółki wystąpi do Zarządu Giełdy z wnioskiem o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających dokonanie asymilacji Akcji z akcjami Spółki obecnie notowanymi na GPW.

W ocenie Emitenta, wprowadzanie Akcji do obrotu giełdowego następować będzie sukcesywnie w miarę nabywania Akcji przez Osoby Uprawnione. Biorąc pod uwagę termin przeprowadzenia subskrypcji Akcji, Zarząd Spółki planuje iż pierwsze notowanie Akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbędzie się w II półroczu 2006 roku.

Jednakże uwzględniając, iż wystąpienie z wnioskiem o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim zarejestrowaniem Akcji Serii K w KDPW i ich asymilacją, Zarząd Spółki nie może zagwarantować, iż notowanie Akcji rozpocznie się w określonym powyżej terminie.

10. Informacja na temat finansowania nabycia lub objęcia Akcji serii K.

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wpłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych akcji serii K.

Qumak-Sekom S.A.

Paweł Jaguś

Jan Goliński

Aleksander Plata

Andrzej Swolkień

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

DEFINICJE

Akcje Serii K	800.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii K Qumak-Sekom S.A. wartości nominalnej 1 zł każda, lub ich część
Akcjonariusz	Właściciel akcji Spółki
Giełda S.A., Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, KDPW S.A., Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Memorandum Informacyjne	Niniejsze Memorandum Informacyjne 800.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii K
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne walne zgromadzenie Qumak-Sekom S.A.
Oświadczenie o nabyciu Warrantów/ Zapis na akcje	Oświadczenie posiadacza Warrantów o objęciu Akcji zgodnie z art. 451 KSH (oświadczenie jest równoważne z zapisem na akcje)
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Publiczna Oferta, Oferta Publiczna, Oferta	oferta nabycia Akcji Oferowanych
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Qumak-Sekom S.A.
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Spółka, Emitent, Qumak-Sekom	Qumak-Sekom Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Statut, Statut Spółki	Statut Qumak-Sekom S.A.
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 8 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 8 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539)
Warranty, Warranty serii A, Warranty serii B	800.000 sztuk warrantów serii A i B wyemitowanych na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2006 roku
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne zgromadzenie Qumak-Sekom S.A.
Zarząd	Zarząd Qumak-Sekom S.A.

ZAŁĄCZNIKI:

Załącznik nr 1 – Aktualny KRS Qumak-Sekom SA

Załącznik nr 2 - Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2006 roku: nr 20 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu spółki i 21 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki

Załącznik nr 3 – Aktualny Statut Emitenta

Załącznik nr 4 – Regulamin Programu Motywacyjnego

Załącznik nr 5 – Uchwała nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki z dnia 25 kwietnia 2006 roku

Załącznik nr 6 – Wzór formularza zapisu na Akcje serii K

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO MEMORANDUM INFORMACYJNEGO QUMAK-SEKOM S.A.

ZAŁĄCZNIK NR 2 DO MEMORANDUM INFORMACYJNEGO QUMAK-SEKOM S.A.

Uchwała nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Qumak-Sekom Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 25 kwietnia 2006 r.

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 432, 448 i 449 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia co następuje:

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie więcej niż 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1 złoty każda („Akcje”).
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia Akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 21 z dnia 25 kwietnia 2006 r. („Warranty”).
3. Posiadacze Akcji uczestniczą w dywidendzie wypłacanej w roku obrotowym (za cały poprzedni rok obrotowy), w którym Akcje zostały po raz pierwszy zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych posiadacza Warrantów, o ile zostały zarejestrowane na takim rachunku przed dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym podjęta zostanie decyzja o wypłacie dywidendy.
4. Prawo poboru Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest w całości wyłączone.
5. Prawo objęcia Akcji będzie przysługiwać wyłącznie posiadaczom Warrantów określonym w uchwale nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2006 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki, na warunkach określonych w tej uchwale.
6. Cena emisyjna Akcji wynosi 1 (słownie: jeden) złoty.
7. Termin wykonania prawa do objęcia Akcji upływa w dniu 31 grudnia 2008 r.
8. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz będą miały formę zdematerializowaną.
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, dokonania odpowiednich czynności z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w tym zawarcia umowy w przedmiocie rejestracji Akcji w depozycie oraz złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do określenia, w wykonaniu postanowień uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2006 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki, szczegółowych zasad obejmowania Akcji.
11. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego zgodnie z niniejszą uchwałą dokonuje się zmiany Statutu Spółki poprzez dodanie po § 3 Statutu nowego § 3a o następującej treści:

„§ 3a

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie więcej niż 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1 złoty każda.
 2. Celem podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii K posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2006 r.”
12. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, a w zakresie zmian w Statucie z mocą obowiązującą od dnia dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Uchwała nr 21
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Qumak-Sekom Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 25 kwietnia 2006 r.

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki

Działając na podstawie art. 393 pkt 5 i art. 453 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia co następuje:

- 1. Pod warunkiem zarejestrowania przez sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwalonego uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 kwietnia 2006 r., Spółka wyemituje łącznie 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadaczy do subskrybowania, na warunkach określonych poniżej, akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki („Warranty”), z czego 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Warrantów serii A oraz 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Warrantów serii B.*
- 2. Warranty emitowane będą nieodpłatnie na warunkach i w celu realizacji Programu Motywacyjnego, którego założenia zostały przyjęte uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki nr 19 z dnia 25 kwietnia 2006 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki .*
- 3. Każdy Warrant uprawniać będzie jego posiadacza do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii K, po cenie emisyjnej równej 1 (słownie: jeden) złoty.*
- 4. Termin wykonania praw z Warrantów upływa z dniem 31 grudnia 2008 r.*
- 5. Prawo do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki jest uprawnieniem wynikającym z Warrantu i nie może być przeniesione bez przeniesienia Warrantu.*
- 6. Osobami uprawnionymi do objęcia Warrantów są członkowie Zarządu Spółki oraz pozostali kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Osoby takie zostaną wskazane na zasadach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki nr 19 z dnia 25 kwietnia 2006 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki .*
- 7. Wyłącza się w całości prawo poboru Warrantów przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.*
- 8. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”*

STATUT

QUMAK – SEKOM SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi „QUMAK - SEKOM” Spółka Akcyjna, a jej siedzibą jest miasto Warszawa.
2. Spółka może używać firmy w skrócie „QUMAK – SEKOM S.A.”
3. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
5. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą jak również prowadzić zakłady wytwórcze, handlowe i usługowe oraz ośrodki badawczo – rozwojowe, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.
6. Organizację Spółki określa Regulamin Organizacyjny Spółki uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

§ 2

Przedmiotem działania Spółki będzie:

1. Handel hurtowy i komisowy z wyjątkiem z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami (PKD 51);
2. Budownictwo (PKD 45);
3. Informatyka (PKD 72);
4. Wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 71);
5. Działalność w zakresie architektury, inżynierii (PKD 74.20);
6. Reklama (PKD 74.40.Z);
7. Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z);
8. Produkcja maszyn biurowych i komputerów (PKD 30);
9. Telekomunikacja (PKD 64.3);
10. Produkcja sprzętu i urządzeń radiowych, telewizyjnych i telekomunikacyjnych (PKD 32);

11. Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 22.3).

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY

§ 3

1. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 9.575.082 (słownie: dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemdziesiąt dwa) złote i dzieli się na 9.575.082 (słownie: dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemdziesiąt dwie) akcje o równej wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, z czego:
 - 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) sztuk akcji od numeru A0000001 do numeru A1500000 stanowią akcje serii A,
 - 207.548 (dwieście siedem tysięcy pięćset czterdzieści osiem) sztuk akcji od numeru B1500001 do numeru B1707548 stanowią akcje serii B,
 - 500.000 (pięćset tysięcy) sztuk akcji od numeru C0000001 do numeru C0500000 stanowią akcje serii C,
 - 1.850.000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji od numeru D0000001 do numeru D1850000 stanowią akcje serii D,
 - 450.000 (czteryście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji od numeru E0000001 do numeru E0450000 stanowią akcje serii E,
 - 1.000.000 (jeden milion) sztuk akcji od numeru F0000001 do numeru F1000000 stanowią akcje serii F,
 - 1.376.887 (jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt siedem) sztuk akcji od numeru H0000001 do numeru H1376887 stanowią akcje serii H,
 - 134.487 (sto trzydzieści cztery tysiące czterysta osiemdziesiąt siedem) sztuk akcji od numeru PZ01 000001 do numeru PZ01 134487 stanowią akcje serii PZ01,
 - 31.160 (trzydzieści jeden tysięcy sto sześćdziesiąt) sztuk od numeru PP01 00001 do numeru PP01 31160 stanowią akcje serii PP01,
 - 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) sztuk od nr I0000001 do numeru I2500000 stanowią akcje serii I,
 - 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk od nr J00001 do numeru J25000 stanowią akcje serii J.
2. Akcje serii A, B, C, D, E, F, H, PZ01 i PP01, I oraz J są akcjami na okaziciela, nieuprzywilejowanymi.
3. Akcje mogą być imienne lub na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

§ 3a

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie więcej niż 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1 złoty każda.
2. Celem podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii K posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2006 r.

§ 4

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji akcji lub podwyższenia wartości nominalnej akcji.

§ 5

1. Kapitał akcyjny może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
2. Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 6

Spółka ma prawo, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia emitować obligacje zamienne na akcje.

III. KAPITAŁ I FUNDUSZE (skreślony)

§ 7

(skreślony)

§ 8

(skreślony)

§ 9

(skreślony)

IV. WŁADZE SPÓŁKI

§ 10

Władzami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

a/ Zarząd

§ 11

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.
4. Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa Zarządu, jednego lub kilku Wiceprezesów, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Każdorazowo Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
5. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata z wyjątkiem pierwszego Zarządu, którego kadencja upływa po 2 (dwóch) latach.

§ 12

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 13

Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

§ 14

(skreślony)

b/ Rada Nadzorcza

§ 15

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Liczebność Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.
2. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który określa szczegółowo tryb jej działania.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, której kadencja upływa po roku.

§ 16

1. Radę Nadzorczą wybiera i odwołuje Walne Zgromadzenie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady Nadzorczej. Wyboru dokonuje się bezwzględną większością głosów oddanych na posiedzeniu Rady.
3. Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza z tych funkcji.

§ 16a

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§ 17

1. Do ważności uchwał członków Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady wysłane w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniej łączności, co najmniej na 7 (siedem) dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Wymóg zaproszenia uznaje się za spełniony, jeżeli data posiedzenia ustalona została na poprzednim posiedzeniu, w którym wszyscy członkowie Rady Nadzorczej brali udział. Nie dochowanie siedmiodniowego terminu nie wpływa na ważność uchwał Rady Nadzorczej jeżeli w posiedzeniu uczestniczyli wszyscy członkowie Rady.
2. Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.
3. W przypadku równej liczby oddanych głosów „za/przeciw” uchwale głos Przewodniczącego ma znaczenie decydujące.

§ 18

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący. Przewodniczący ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona spośród członków Rady, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.
4. (skreślony)
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą zwoływane poprzez zawiadomienie w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniej łączności, wysłane wszystkim członkom Rady Nadzorczej w terminie nie krótszym niż 7 (siedem) dni przed datą posiedzenia. Zawiadomienie będzie zawierało porządek spraw jakie mają zostać rozpatrzone, a sprawy nie objęte porządkiem posiedzenia mogą zostać rozpatrzone wtedy, gdy obecni są wszyscy członkowie Rady i wyrażą oni na to swoją zgodę.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Szczegółowe warunki odbycia pisemnego głosowania określa regulamin Rady Nadzorczej.

§ 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
 - 1) delegowanie swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych,
 - 2) powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu Spółki,
 - 3) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,

- 4) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - 5) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu pożyczek, poręczeń, gwarancji bankowych, kredytów krótkoterminowych bankowych, umów leasingowych oraz kredytów długoterminowych, tzn. z okresem spłaty dłuższym niż 12 (dwanaście) miesięcy, o wartości przekraczającej w ciągu roku większą z kwot: 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) albo 15% (piętnaście procent) aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu Spółki, zbadanego przez biegłego rewidenta,
 - 6) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę obciążeń majątku o wartości przekraczającej w ciągu roku większą z kwot: 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) albo 15% (piętnaście procent) aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu Spółki, zbadanego przez biegłego rewidenta, jednorazowo lub w kilku transakcjach dokonanych łącznie w okresie 12 (dwunastu) miesięcy w drodze ustanowienia hipotek, zastawu, przewłaszczenia na zabezpieczenie, czy innych umów prowadzących do podobnego obciążenia,
 - 7) wyrażanie zgody na nabycie akcji, udziałów i obligacji innych podmiotów gospodarczych, jak również na inną formę jakiegokolwiek partycypacji Spółki w innych podmiotach, o ile wartość transakcji przekracza 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),
 - 8) wyrażanie zgody na sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości aktywów netto Spółki, w transakcji pojedynczej lub kilku transakcjach dokonywanych łącznie w okresie 12 (dwunastu) miesięcy,
 - 9) zatwierdzanie rocznych planów działania Spółki, w tym planów wydatków inwestycyjnych i planów finansowych (budżetu),
 - 10) wyrażanie opinii w sprawie porządków obrad i terminów walnych zgromadzeń akcjonariuszy zwoływanych przez Zarząd Spółki,
 - 11) wyrażanie opinii w sprawie podziału i przeznaczenia czystego zysku, względnie o sposobie pokrycia strat,
 - 12) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - 13) ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu.
2. Rada Nadzorcza opiniuje wnioski Zarządu przedstawione Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwał, w szczególności dotyczące:
- a. zmiany Statutu,
 - b. podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego,
 - c. połączenia lub przekształcenia Spółki,
 - d. rozwiązania i likwidacji Spółki,
 - e. emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych,

- f. zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki ustanowienia na nim prawa użytkowania oraz zbycia nieruchomości Spółki,
- g. wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę łącznie w okresie 12 (dwunastu) miesięcy nieruchomości i innych środków trwałych za cenę przekraczającą 15% (piętnaście procent) aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu zbadanego przez biegłego rewidenta.

c/ Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

§ 20

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy, przedstawiających co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału akcyjnego.
3. Zwołanie Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
4. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
 - a) w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
 - b) jeżeli pomimo złożenia wniosku o którym mowa w ust. 2, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 3.

§ 20a

1. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Żądanie, o którym mowa w § 20 a ust. 1, zgłoszone po ukazaniu się ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia będzie traktowane jako wniosek o zwołanie kolejnego Walnego Zgromadzenia.

§ 21

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w Warszawie.

§ 22

(skreślony)

§ 23

Uchwały Walnego Zgromadzenia oprócz innych spraw wymienionych w przepisach Kodeksu spółek handlowych lub Statucie wymagają następujące sprawy:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok ubiegły, udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku lub pokrycie straty,
2. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
3. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich prawa użytkowania,
4. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
5. emisja obligacji zamiennych,
6. wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
7. podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego.

§ 24

Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

§ 25

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy Statutu lub Kodeksu spółek handlowych nie przewidują surowszych warunków powzięcia uchwał.

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI.

§ 26

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 26a

Zarząd Spółki jest obowiązany w ciągu czterech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie wraz z opinią biegłego rewidenta.

§ 26b

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

1. kapitał zapasowy,
2. fundusz inwestycyjny,
3. kapitały rezerwowe tworzone w Spółce,
4. dywidendę dla akcjonariuszy,
5. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 26c

Dzień według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.

§ 27

(skreślono)

ZAŁĄCZNIK NR 4 DO MEMORANDUM INFORMACYJNEGO QUMAK-SEKOM S.A.

REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO DLA KADRY MENEDŻERSKIEJ W QUMAK-SEKOM S.A.

Niniejszy Regulamin określa warunki nabywania przez Osoby Uprawnione Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji oraz zasady obejmowania Akcji w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego spółki Qumak-Sekom S.A. (dalej „Spółka”), którego główne założenia zostały przyjęte uchwałą nr19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.04. 2006 roku.

DEFINICJE:

Akcje	800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) złotych, wyemitowanych przez Spółkę
Cena Emisyjna	cena, po której Osoby Uprawnione będą uprawnione do objęcia Akcji
EBITDA	wynik na działalności operacyjnej Spółki, powiększony o amortyzację określony w sprawozdaniu finansowym Spółki
Ewidencja	ewidencja Warrantów prowadzona przez Powiernika na podstawie umowy zawartej ze Spółką
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Memorandum	
Informacyjne	dokument ofertowy sporządzony na podstawie art. 39 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. nr 184, poz. 1539)
Oferta	oferta określająca liczbę Warrantów, skierowanych do nabycia przez daną Osobę Uprawnioną
Osoba/y Uprawniona/e	osoba/y uprawniona/e do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, określona/e szczegółowo w § 1 Regulaminu
Oświadczenie o	
Nabyciu Warrantów	oświadczenie Osoby Uprawnionej o nabyciu określonej liczby Warrantów zgodnie z treścią Oferty
Oświadczenie o	
Wykonaniu Warrantów	oświadczenie Posiadacza Warrantów o objęciu Akcji zgodnie z art. 451 kodeksu spółek handlowych
Posiadacz Warrantów	osoba uprawniona do wykonania prawa z Warrantów, wpisana do Ewidencji, jako Posiadacz Warrantów
Powiernik	[BDM]
Program Motywacyjny	program opcji menedżerskich dla Zarządu oraz pozostałych członków kadry menedżerskiej Spółki na podstawie niniejszego Regulaminu. Programem Motywacyjnym zostają objęte lata obrotowe Spółki: 2006 i 2007

Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin	niniejszy Regulamin
Spółka	Qumak-Sekom S.A. z siedzibą w Warszawie
Umowy Opcji	umowy Opcji zawierane pomiędzy Osobami Uprawnionymi, a Spółką, określające prawa i obowiązki Osób Uprawnionych oraz Spółki wynikające z uczestnictwa w Programie Motywacyjnym
WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Warranty	warranty subskrypcyjne w liczbie 800.000, wyemitowane przez Spółkę na podstawie uchwały nr 21 WZA z dnia 25.04.2006 roku, uprawniające ich posiadaczy do objęcia Akcji w ten sposób, że każdy warrant uprawnia do objęcia jednej Akcji po Cenie Emisyjnej (w tym 300.000 Warrantów serii A oraz 500.000 Warrantów serii B)
Zarząd	Zarząd Spółki

§1

Osoby Uprawnione

1. Osobami Uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Spółki, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:
 - a) członków Zarządu w osobach: Andrzej Swolkień, Paweł Jaguś, Jan Goliński oraz Aleksander Plata, oraz
 - b) pozostałych członków kadry menedżerskiej Spółki.
2. Warranty serii A przeznacza się do nabycia przez członków Zarządu w następujących proporcjach: Andrzej Swolkień - 75.000 Warrantów serii A, Paweł Jaguś - 75.000 Warrantów serii A, Jan Goliński - 75.000 Warrantów serii A oraz Aleksander Plata - 75.000 Warrantów serii A.
3. Warranty serii B przeznacza się do nabycia przez członków Zarządu oraz członków kadry menedżerskiej Spółki, według następujących zasad:
 - a) 400.000 Warrantów serii B przeznaczonych jest do nabycia przez członków Zarządu w następujący sposób: Andrzej Swolkień - 100.000 Warrantów serii B, Paweł Jaguś - 100.000 Warrantów serii B, Jan Goliński - 100.000 Warrantów serii B oraz Aleksander Plata - 100.000 Warrantów serii B,
 - b) 100.000 Warrantów serii B przeznaczonych jest do nabycia przez członków kadry menedżerskiej Spółki, innych niż członkowie Zarządu.
4. Z zastrzeżeniem przypadku, o którym mowa w § 4.3 poniżej, w każdym roku obrotowym w okresie trwania Programu Motywacyjnego, liczba Warrantów serii B przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione wynosić będzie nie więcej niż 50% liczby, o której mowa w § 1.4 (a) oraz (b).

§ 2

Warranty subskrypcyjne

1. Spółka wyemituje 800.000 Warrantów, z czego 300.000 Warrantów serii A oraz 500.000 Warrantów serii B. Warranty uprawniają do objęcia 800.000 Akcji.
2. Podstawą emisji Warrantów jest uchwała nr 21 WZA Spółki z dnia 25.04. 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
3. Jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji.
4. Warranty nabywane będą przez Osoby Uprawnione nieodpłatnie.

5. Czynności związane z założeniem i prowadzeniem Ewidencji wykonywane będą przez Powiernika zgodnie z obowiązującym u niego regulaminem wewnętrznym.

§ 3

Akcje

1. Cena Emisyjna każdej Akcji będzie równa dla wszystkich Akcji w ramach Programu Motywacyjnego i wynosi 1 (jeden) złoty.
2. Cena Emisyjna może być zmieniona wyłącznie stosowną uchwałą WZA.
3. Akcje są akcjami na okaziciela, są tożsame w prawach z dotychczas wyemitowanymi akcjami Spółki i zostaną wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie po uprzednim zarejestrowaniu Akcji w KDPW.

§ 4

Uprawnienia do nabycia Warrantów

1. Prawo do nabycia Warrantów serii A przez Osoby Uprawnione powstaje gdy:
 - a) spełni się jeden z dwóch następujących warunków: (a) upłynie 18 miesięcy od dnia zamknięcia subskrypcji akcji serii I wyemitowanych na podstawie uchwały WZA nr 17 z dnia 25.04. 2006 r. lub (b) sąd rejestrowy zarejestruje zmianę statutu Spółki wprowadzoną uchwałą WZA nr 17 z dnia 25.04.2006 r. oraz udział Narodowego Funduszu Inwestycyjnego „Magna Polonia” Spółka Akcyjna w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej 1.344.290 (słownie: jeden milion trzysta czterdzieści cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) akcji, oraz
 - b) w dacie spełnienia się któregośkolwiek z warunków, o których mowa w pkt (a) powyżej, Osoba Uprawniona będzie pozostawała w stosunku zatrudnienia w Spółce lub będzie pełniła funkcję członka Zarządu, przy czym ustanie stosunku zatrudnienia lub pełnienia funkcji członka Zarządu z przyczyn innych niż: (i) rozwiązanie umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego za wypowiedzeniem złożonym przez Osobę Uprawnioną przed datą spełnienia się któregośkolwiek z warunków, o których mowa w pkt (a) powyżej, lub (ii) rozwiązanie z Osobą Uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących po stronie Osoby Uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie kontraktu menedżerskiego przed datą spełnienia się któregośkolwiek z warunków, o których mowa w pkt (a) powyżej nie skutkuje utratą prawa do nabycia Warrantów serii A.
2. Prawo do nabycia Warrantów serii B przez Osoby Uprawnione powstaje, o ile:
 - a) wzrost wskaźnika EBIDTA za rok 2006 w stosunku do wskaźnika EBIDTA za rok 2005 osiągnie wartość co najmniej 25 %,
 - b) wzrost wskaźnika EBIDTA za rok 2007 w stosunku do wskaźnika EBIDTA za rok 2006 osiągnie wartość co najmniej 20 %.
3. W przypadku nieosiągnięcia w roku 2006 wzrostu wskaźnika EBIDTA określonego w ust. 2 a) powyżej Warranty przeznaczone do nabycia przez Osoby Uprawnione za rok 2006 zostaną przeznaczone do nabycia przez Osoby Uprawnione w przypadku, gdy wzrost wskaźnika EBIDTA za rok 2007 w stosunku do wskaźnika EBIDTA za rok 2005 wyniesie co najmniej 50 %.
4. Warranty serii B zostaną skierowane do nabycia przez daną Osobę Uprawnioną pod warunkiem zatrudnienia tej Osoby Uprawnionej przez Spółkę lub pełnienia przez nią w danym roku obrotowym funkcji członka Zarządu przez okres co najmniej 9 następujących po sobie miesięcy.
5. Utrata prawa do nabycia Warrantów serii B za dany rok obrotowy następuje w przypadku:
 - a) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego za wypowiedzeniem złożonym przez Osobę Uprawnioną przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy; lub
 - b) rozwiązania z Osobą Uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących po stronie Osoby Uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie kontraktu menedżerskiego przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy.
6. Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej, w celach informacyjnych, listę Osób Uprawnionych z tytułu Warrantów serii B wraz z odpowiednią liczbą Warrantów serii B przeznaczoną do nabycia przez te osoby, nie później niż w ciągu 30 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za dany rok objęty Programem Motywacyjnym.

7. Dla potrzeb ust. 2 i 3 powyżej, wskaźnik EBITDA zostanie obliczony w oparciu o dane wykazane w zatwierdzonych przez WZA sprawozdaniach finansowych Spółki za dany rok obrotowy.
8. Warranty nie skierowane do nabycia przez Osoby Uprawnione zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu zostaną nabyte przez Spółkę w celu umorzenia.

§ 5

Przyznanie i realizacja Warrantów

1. Warranty zostaną skierowane do nabycia przez Osoby Uprawnione na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie.
2. Warranty serii A zostaną skierowane do nabycia przez Osoby Uprawnione niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 2 tygodni od dnia spełnienia się warunków przyznania Warrantów serii A, określonych w § 4.1.
3. Warranty serii B zostaną skierowane do nabycia przez Osoby Uprawnione niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 2 tygodni od dnia spełnienia się warunków przyznania Warrantów serii B, określonych w § 4.2.
4. Osoby Uprawnione mogą nabywać Warranty wyemitowane przez Spółkę, za pośrednictwem Powiernika. Termin nabycia Warrantów przez Osoby Uprawnione określony zostanie w Ofercie skierowanej przez Powiernika do wszystkich Osób Uprawnionych, przy czym nie może on być krótszy niż 30 dni roboczych.
5. Nabycie Warrantów jest nieodpłatne.
6. Powiernik złoży każdej Osobie Uprawnionej Ofertę, określającą liczbę Warrantów zgodną z liczbą określoną zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu. Oferty zostaną wysłane przez Powiernika Osobom Uprawnionym listem poleconym w terminie 2 tygodni od dnia spełnienia się odpowiednio warunków przyznania Warrantów serii A lub serii B. Do Oferty załączony zostanie formularz Oświadczenia o Nabyciu Warrantów.
7. Oferta wygasa w przypadku nie złożenia przez Osobę Uprawnioną Oświadczenia o Nabyciu Warrantów w terminie i na zasadach określonych w Ofercie.
8. Informacja o terminach (zgodnych z terminem wskazanym w ust. 4 powyżej) i miejscach składania Oświadczenia o Nabyciu Warrantów zostanie podana w Ofercie.
9. Z momentem złożenia prawidłowego Oświadczenia o Nabyciu Warrantów Powiernik dokona w Ewidencji wpisu danej Osoby Uprawnionej jako posiadacza Warrantów.
10. W przypadku, gdyby dana Osoba Uprawniona złożyła Oświadczenie o Nabyciu Warrantów, opiewające na liczbę większą niż wynikająca z Oferty, zostanie ono potraktowane jako Oświadczenie o Nabyciu Warrantów, w liczbie, jaka wynika z Oferty.
11. Prawo do objęcia Akcji przez Osoby Uprawnione będzie realizowane po Cenie Emisyjnej.
12. Prawo do objęcia Akcji będzie realizowane przez Osoby Uprawnione poprzez złożenie Oświadczenia o Wykonaniu Warrantów nie wcześniej niż po upływie 2 tygodni od dnia nabycia Warrantów i nie później niż po upływie 2 miesięcy od dnia nabycia Warrantów
13. Jeżeli nabycie przez Osobę Uprawnioną Warrantów lub objęcie Akcji w wykonaniu Warrantów w terminach przewidzianych niniejszym Regulaminem skutkowałoby naruszeniem przez Osobę Uprawnioną bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub wewnętrznych regulacji dotyczących w szczególności okresów zamkniętych lub zakazów nabycia papierów wartościowych Spółki przy wykorzystaniu informacji poufnych przez Osobę Uprawnioną (Okres Zamknięty), wynikający z niniejszego Regulaminu okres, w którym można nabyć Warranty lub objąć Akcje zostanie automatycznie przedłużony o czas trwania danego Okresu Zamkniętego.
14. Oświadczenia o Wykonaniu Warrantów powinny być składane na formularzu przygotowanym przez Spółkę [Powiernika] i dostępnym Osobom Uprawnionym w miejscach wskazanych w Memorandum Informacyjnym.
15. Rejestracja Akcji w KDPW, a następnie ich zapisanie na rachunkach Osób Uprawnionych, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538), nastąpi zgodnie z regulacjami KDPW.
16. Warranty, w odniesieniu do których Osoby Uprawnione wykonały związane z nimi prawo do objęcia Akcji, zostaną wykreślone z Ewidencji przez Powiernika. Wykreślenie Warrantów z Ewidencji nastąpi po zapisaniu Akcji na rachunkach Osób Uprawnionych.
17. Warranty, co do których nie złożono Oświadczenia o Wykonaniu Warrantów w terminie, o którym mowa w ust. 12 powyżej, z zastrzeżeniem postanowień ust. 13 i 14 powyżej, zostaną nabyte przez Spółkę w celu umorzenia.

§ 6

Ograniczenia w zbywalności Warrantów

Warranty są niezbywalne, za wyjątkiem:

- a) przenoszenia Warrantów przez Powiernika na rzecz Osób Uprawnionych na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie;

- b) nabycia Warrantów przez Spółkę celem ich umorzenia;
- c) zbywania Warrantów innemu Powiernikowi w przypadku zmiany podmiotu będącego powiernikiem;
- d) działu spadku po Osobie Uprawnionej, która nabyła Warranty;
- e) przeniesienia przez spadkobiercę, wykonawcę testamentu lub kuratora spadku Warrantów w wyniku wykonania ostatniej woli zmarłej Osoby Uprawnionej, która nabyła Warranty.

§ 7

Pozostałe warunki realizacji Programu Motywacyjnego

1. Po nabyciu Warrantów Osoba Uprawniona w żadnym przypadku nie traci prawa do realizacji uprawnienia wynikającego z Warrantu, z zastrzeżeniem § 8 ust. 7 poniżej.
2. Prawo do nabycia i realizacji praw z Warrantów nie może być przenoszone, z zastrzeżeniem § 6 i ust 3 poniżej.
3. Prawo do nabycia i realizacji prawa z Warrantów jest dziedziczne i może być przedmiotem zapisu. W przypadku śmierci Osoby Uprawnionej przed datą nabycia przez nią Warrantów, prawo do nabycia Warrantów przechodzi na spadkobierców zmarłej Osoby Uprawnionej. Prawo do nabycia Warrantów wykonują (1) spadkobiercy działający łącznie – jeżeli wykonanie prawa do nabycia Warrantów następuje przed działem spadku, (2) spadkobiercy działający osobiście, co do Warrantów, których prawo nabycia przysługuje im osobiście, (3) zapisobiercy, co do Warrantów będących przedmiotem zapisu, (4) wykonawca testamentu lub kurator spadku, jeżeli został ustanowiony. Spółka powiadomi Powiernika o śmierci Osoby Uprawnionej i spełnieniu się warunków wejścia spadkobierców (lub zapisobierców) w prawa zmarłej Osoby Uprawnionej.

§ 8

Postanowienia końcowe

1. Niniejszy Regulamin jest udostępniany wszystkim Osobom Uprawnionym.
2. Zmiany Regulaminu dokonywane są na wniosek Zarządu i wymagają uchwały Rady Nadzorczej.
3. Spory mogące powstać w wyniku interpretacji lub wykonania Regulaminu będą rozstrzygane przez sąd powszechny, właściwy dla siedziby Spółki.
4. Szczegółowe zasady realizacji Programu Motywacyjnego, w tym szczegółowe zasady nabywania Akcji, określać będzie Memorandum Informacyjne.
5. Wszelkie zobowiązania publicznoprawne (w tym z tytułu ubezpieczenia społecznego) wynikające z faktu objęcia Akcji przez Osobę Uprawnioną zostaną pokryte przez podmiot określony w przepisach właściwych dla danego zobowiązania. W przypadku, gdy właściwy przepis nie określa podmiotu zobowiązanego, zobowiązanie zostanie spełnione przez Spółkę.
6. W ciągu 30 dni od dnia przyjęcia niniejszego Regulaminu, pomiędzy Spółką, a Osobami Uprawnionymi zostaną podpisane Umowy Opcji. Dla celów podpisania Umów Opcji z członkami Zarządu, Spółkę reprezentować będzie Rada Nadzorcza, dla celów podpisania Umów Opcji z Osobami Uprawnionymi innymi niż członkowie Zarządu, Spółkę reprezentować będzie Zarząd.
7. Umowy Opcji przewidywać będą postanowienia zobowiązujące Osoby Uprawnione do odsprzedaży Spółce nabytych przez nie Warrantów serii B po cenie ich nabycia, lub w przypadku objęcia Akcji w zamian za Warranty serii B, odsprzedaży Spółce Akcji po Cenie Emisyjnej, w przypadku ustania, przed datą przypadającą na 6 miesięcy po dniu zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, za który przyznane zostały Warranty, zatrudnienia takiej Osoby Uprawnionej w Spółce lub pełnienia przez taką Osobę Uprawnioną funkcji członka Zarządu z powodu:
 - a) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego za wypowiedzeniem złożonym przez Osobę Uprawnioną,
 - b) rozwiązania z Osobą Uprawnioną umowy pracę na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących po stronie Osoby Uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie kontraktu menedżerskiego.

Odsprzedaż Warrantów serii B lub Akcji serii K na rzecz Spółki, o której mowa powyżej, nastąpi w celu ich umorzenia.

8. Umowy Opcji będą przewidywać odszkodowanie dla Osoby Uprawnionej w przypadku, gdy z jakichkolwiek przyczyn, nie leżących po stronie Osoby Uprawnionej, w szczególności wskutek zmiany uchwały WZA nr

19 z dnia 25.04.2006 w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego w Spółce, zmian w akcjonariacie Spółki, połączenia, przekształcenia czy podziału Spółki, nie będzie ona mogła nabyć Warrantów przysługujących jej na podstawie Regulaminu lub nie będzie mogła zrealizować wynikającego z Warrantów prawa do objęcia Akcji.

9. Odszkodowanie, o którym mowa w ust. 8 powyżej wynosić będzie kwotę równą różnicy pomiędzy wartością Warrantów (obliczonej jako iloczyn liczby Warrantów lub Akcji, które Osoba Uprawniona mogła objąć zgodnie z postanowieniami Regulaminu, a których nie nabyła z przyczyn nie leżących po jej stronie i Ceny Emisyjnej), a wartością Akcji (obliczonej jako iloczyn liczby Warrantów lub Akcji, do objęcia których osoba taka była uprawniona, a których nie objęła z przyczyn nie leżących po jej stronie i ceny rynkowej (zamknięcie sesji) Akcji w dniu walnego zgromadzenia, które zatwierdziło roczne sprawozdanie finansowe Spółki i które odbyło się bezpośrednio przed wystąpieniem przez Osobę Uprawnioną z roszczeniem o wypłatę tego odszkodowania).
10. Umowy Opcji przewidywać będą również mechanizm wyrównania należnego Osobie Uprawnionej od Spółki, w przypadku, gdy Cena Emisyjna zostanie podwyższona mocą uchwały WZA. Wyrównanie przysługujące Osobie Uprawnionej od Spółki stanowić będzie iloczyn kwoty różnicy pomiędzy Ceną Emisyjną określoną w Regulaminie, a nową Ceną Emisyjną oraz liczby objętych Akcji.

ZAŁĄCZNIK NR 5 DO MEMORANDUM INFORMACYJNEGO QUMAK-SEKOM S.A.

**Uchwała nr 19
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Qumak-Sekom S.A. z siedzibą w Warszawie
25 kwietnia 2006 r.**

w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki

A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, doceniając rolę Zarządu oraz kadry kierowniczej w rozwoju Spółki oraz pragnąc przyczynić się do stabilizacji składu osobowego kadry kierowniczej, stworzenia nowych, efektywnych mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie oraz rozwój Spółki, a tym samym dążąc do zapewnienia wzrostu wartości akcji Spółki, postanawia niniejszym wprowadzić program motywacyjny oparty na następujących zasadach („Program”):

I. Czas trwania Programu

Programem zostaną objęte lata obrotowe Spółki: 2006 i 2007.

II. Osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie

Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej grupy kapitałowej rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Spółki, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:

- c) członków Zarządu Spółki w osobach: Andrzej Swolkień, Paweł Jaguś, Jan Goliński oraz Aleksander Plata, oraz
- d) pozostałych członków kadry menedżerskiej Spółki.

Szczegółowa lista zawierająca imiona, nazwiska oraz stanowiska osób uprawnionych, o których mowa w lit. (b) powyżej oraz liczbę warrantów skierowanych do objęcia przez każdą z tych osób zostanie przygotowana i zatwierdzona uchwałą przez Zarząd Spółki, w terminie 30 dni od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

III. Emisja warrantów subskrypcyjnych

Spółka wyemituje łącznie 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadaczy do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki (zwane dalej jako „Warranty”), z czego 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Warrantów serii A oraz 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Warrantów serii B.

Każdy Warrant uprawniać będzie jego posiadacza do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii K, po cenie emisyjnej równej 1 (słownie: jeden) złoty.

IV. Przydział warrantów subskrypcyjnych

Warranty serii A

Warranty serii A przeznacza się do objęcia przez członków Zarządu Spółki w następujących proporcjach: Andrzej Swolkień - 75.000 Warrantów serii A, Paweł Jaguś - 75.000 Warrantów serii A, Jan Goliński - 75.000 Warrantów serii A oraz Aleksander Plata - 75.000 Warrantów serii A.

Warranty serii B

Warranty serii B przeznacza się do objęcia przez członków Zarządu Spółki oraz członków kadry menedżerskiej Spółki innych niż członkowie Zarządu według następujących zasad:

- a) z łącznej liczby Warrantów serii B przeznaczonych do objęcia, 400.000 Warrantów serii B przeznaczonych jest do objęcia przez członków Zarządu Spółki w następujący sposób: Andrzej Swolkień - 100.000 Warrantów serii B, Paweł Jaguś - 100.000 Warrantów serii B, Jan Goliński - 100.000 Warrantów serii B oraz Aleksander Plata - 100.000 Warrantów serii B,
- b) z łącznej liczby Warrantów serii B przeznaczonych do objęcia, 100.000 Warrantów serii B przeznaczonych jest do objęcia przez członków kadry menedżerskiej Spółki innych niż członkowie Zarządu,
- c) z łącznej liczby Warrantów serii B przeznaczonych do objęcia przez członków Zarządu, za każdy rok z lat obrotowych objętych Programem Motywacyjnym przeznacza się do objęcia nie więcej niż 200.000 Warrantów serii B, z zastrzeżeniem pkt V poniżej,

- d) z łącznej liczby Warrantów serii B przeznaczonych do objęcia przez członków kadry menedżerskiej Spółki innych niż członkowie Zarządu, za każdy rok z lat obrotowych objętych Programem Motywacyjnym przewidziana jest do objęcia nie więcej niż 50.000 Warrantów serii B, z zastrzeżeniem pkt V poniżej.

V. Kryteria przydziału warrantów

Warranty serii A

Warranty serii A zostaną przydzielone uprawnionym osobom, o ile:

(1) spełni się jeden z dwóch następujących warunków: (a) upłynie 18 miesięcy od dnia zamknięcia subskrypcji akcji serii I wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 17 z dnia 25 kwietnia 2006 r. lub (b) sąd rejestrowy zarejestruje zmianę Statutu Spółki wprowadzoną uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 17 z dnia 25 kwietnia 2006 r. oraz udział Narodowego Funduszu Inwestycyjnego „Magna Polonia” Spółka Akcyjna w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej 1.344.290 (słownie: jeden milion trzysta czterdzieści cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt) akcji, oraz

(2) w dacie spełnienia się któregośkolwiek z warunków, o którym mowa w pkt (1) powyżej osoba uprawniona będzie pozostawała w stosunku zatrudnienia w Spółce lub będzie pełniła funkcję członka Zarządu Spółki, przy czym ustanie stosunku zatrudnienia lub pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki z przyczyn innych niż:

- a) rozwiązanie umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną przed datą spełnienia się któregośkolwiek z warunków, o których mowa w pkt (1) powyżej; lub
- b) rozwiązanie z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie kontraktu menedżerskiego przed datą spełnienia się któregośkolwiek z warunków, o których mowa w pkt (1) powyżej,

nie skutkuje utratą prawa do nabycia Warrantów serii A.

Warranty serii A zostaną przydzielone uprawnionym osobom niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu dwóch tygodni od dnia spełnienia się któregośkolwiek z warunków, o których mowa w pkt (1) powyżej.

Warranty serii B

Warranty serii B zostaną przydzielone uprawnionym osobom, o ile w latach obrotowych 2006 i 2007 wskaźnik EBITDA rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej Spółki powiększony o amortyzację osiągnie wielkości określone poniżej:

- a) za 2006 r. – wzrost wskaźnika EBITDA o 25% w stosunku do wskaźnika EBITDA za 2005 r. oraz
- b) za 2007 r. – wzrost wskaźnika EBITDA o 20% w stosunku do wskaźnika EBITDA za 2006 r.,

z zastrzeżeniem, że Warranty serii B nie przydzielone za 2006 r. z uwagi na nie osiągnięcie wymaganego wzrostu wskaźnika EBITDA mogą zostać przydzielone uprawnionym osobom, o ile wzrost wskaźnika EBITDA za 2007 r. stosunku do 2005 r. wyniesie co najmniej 50%.

Wskaźnik EBITDA zostanie obliczony w oparciu o wielkości wykazane w zatwierdzonych przez walne zgromadzenie Spółki sprawozdaniach finansowych Spółki za dany rok obrotowy.

Warranty serii B za dany rok obrotowy zostaną przydzielone osobie uprawnionej niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu dwóch tygodni od daty spełnienia się warunku finansowego dla danego roku obrotowego, o którym mowa powyżej, pod warunkiem zatrudnienia tej osoby lub pełnienia przez nią w danym roku obrotowym funkcji członka Zarządu Spółki przez okres co najmniej 9 następujących po sobie miesięcy.

Utrata prawa do nabycia Warrantów serii B za dany rok obrotowy następuje w przypadku:

- a) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy; lub
- b) rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie kontraktu menedżerskiego przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy.

Zarząd Spółki przedstawi Radzie Nadzorczej Spółki w celach informacyjnych listę uprawnionych osób wraz z odpowiednią liczbą Warrantów serii B przydzieloną tym osobom, nie później niż w ciągu 30 dni od dnia zatwierdzenia przez walne zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki.

VI. Prawo do objęcia akcji Spółki

Na warunkach określonych w niniejszym Programie każdy Warrant uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii K Spółki, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna akcji serii K wynosi 1 zł (słownie: jeden złoty).

Realizacja prawa do objęcia akcji serii K wynikającego z Warrantu serii A może nastąpić nie wcześniej niż po upływie dwóch tygodni od dnia przydziału Warrantu serii A i nie później niż po upływie dwóch miesięcy od dnia przydziału Warrantu serii A.

Realizacja prawa do objęcia akcji serii K wynikającego z Warrantu serii B może nastąpić nie wcześniej niż po upływie dwóch tygodni od dnia przydziału Warrantu serii B i nie później niż po upływie dwóch miesięcy od dnia przydziału Warrantu serii B.

VII. Umowy opcji

Z osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zostaną podpisane, w terminie 45 dni od dnia powzięcia niniejszej uchwały, umowy opcji określające prawa i obowiązki organów Spółki oraz osób uprawnionych wynikające z uczestnictwa w Programie Motywacyjnym na zasadach określonych niniejszą uchwałą.

Zobowiązuje się Radę Nadzorczą Spółki do zamieszczenia w umowach opcji zawieranych z członkami Zarządu, oraz Zarząd Spółki do zamieszczenia w umowach opcji zawieranych z członkami kadry menedżerskiej Spółki innymi niż członkowie Zarządu, postanowień zobowiązujących uprawnione osoby do odsprzedaży Spółce nabytych przez takie osoby za dany rok obrotowy Warrantów serii B po cenie ich nabycia lub, w przypadku gdyby w zamian za Warranty serii B osoby takie objęły akcje serii K, do odsprzedaży akcji serii K po cenie ich objęcia – w przypadku ustania, przed datą przypadającą 6 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy, stosunku zatrudnienia takiej osoby lub ustania pełnienia przez taką osobę funkcji członka Zarządu Spółki z następujących przyczyn:

- a) rozwiązanie umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną; lub
- b) rozwiązanie z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie kontraktu menedżerskiego.

Odsprzedaż Warrantów serii B lub akcji serii K na rzecz Spółki, o której mowa powyżej nastąpi w celu ich umorzenia.

VIII. Odszkodowanie

Umowy opcji będą przewidywać odszkodowanie dla osoby uprawnionej w przypadku, gdy z jakichkolwiek przyczyn, nie leżących po stronie osoby uprawnionej, w szczególności wskutek zmiany niniejszej uchwały wskutek zmian w akcjonariacie Spółki, połączenia, przekształcenia czy podziału Spółki, nie będzie ona mogła objąć przysługujących jej Warrantów lub nie będzie mogła zrealizować wynikającego z Warrantów prawa do objęcia akcji serii K.

Odszkodowanie wynosić będzie kwotę różnicy pomiędzy wartością Warrantów (obliczonej jako iloczyn liczby Warrantów lub akcji do objęcia których osoba była uprawniona, a których nie objęła z przyczyn nie leżących po jej stronie i ceny emisyjnej akcji Spółki), a wartością akcji (obliczonej jako iloczyn liczby Warrantów lub akcji do objęcia których osoba była uprawniona, a których nie objęła z przyczyn nie leżących po jej stronie, a ceną rynkową (zamknięcie sesji) akcji w dniu walnego zgromadzenia, które zatwierdziło roczne sprawozdanie finansowe Spółki i które odbyło się bezpośrednio przed wystąpieniem osoby uprawnionej z roszczeniem.

Umowy opcji przewidywać będą również mechanizm wyrównania (kompensata) należnego osobie uprawnionej, w przypadku, gdy cena emisyjna akcji serii K zostanie podwyższona mocą uchwały walnego zgromadzenia Spółki. Wyrównanie przysługujące osobie uprawnionej od Spółki stanowić będzie iloczyn kwoty różnicy pomiędzy ceną emisyjną określoną w niniejszej uchwale, a nową ceną emisyjną oraz liczby objętych akcji.

B. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zobowiązuje Radę Nadzorczą Spółki do opracowania i przyjęcia, na podstawie powyższych założeń, w terminie 30 dni od dnia podjęcia niniejszej uchwały, regulaminu Programu Motywacyjnego określającego jego szczegółowe zasady funkcjonowania.

C. Rada Nadzorcza Spółki może, w trakcie realizacji Programu Motywacyjnego na wniosek Zarządu Spółki, wprowadzić do regulaminu Programu Motywacyjnego postanowienia odbiegające od założeń

przyjętych w niniejszej uchwale, o ile uzna, że zmiany takie będą służyły zwiększeniu motywacyjnego charakteru Programu Motywacyjnego i nie będą miały negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki, przy czym odstępstwa te nie mogą dotyczyć:

- a) czasu trwania Programu Motywacyjnego,*
- b) ilości akcji objętych Programem Motywacyjnym,*
- c) kryteriów przydziału Warrantów oraz akcji serii K,*
- d) zasad odpowiedzialności odszkodowawczej Spółki.*

D. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

ZAŁĄCZNIK NR 6 DO MEMORANDUM INFORMACYJNEGO QUMAK-SEKOM S.A.

Warszawa, dnia 2006r.

Formularz zapisu na Akcje Serii K Spółki QUMAK-SEKOM S.A. Oświadczenie o objęciu Akcji serii K w kapitale warunkowym

Przyjmujący zapis:

Qumak-Sekom S.A.
Ul. Jagiellońska 74
03-301 Warszawa

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje zwykłe na okaziciela serii K QUMAK-SEKOM S.A. z siedzibą w Warszawie oferowane na warunkach określonych w Memorandum informacyjnym QUMAK-SEKOM S.A. i niniejszym formularzu zapisu.

Podstawą prawną emisji jest uchwała nr 20 i 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia QUMAK-SEKOM S.A. z dnia 25 kwietnia 2006 roku. Przedmiotem subskrypcji jest 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 złoty każda.

1. Imię i nazwisko:
2. Miejsce zamieszkania:
3. Status dewizowy (niepotrzebne skreślić): rezydent / nierezydent
4. Seria i numer dowodu osobistego oraz numer PESEL
5. Cena emisyjna: 1 PLN
6. Liczba Akcji serii K objętych zapisem: sztuk
7. Kwota wpłaty na Akcje serii K: PLN
8. Rachunek do ewentualnego zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
właściciel rachunku:.....
numer rachunku:
- pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek:.....

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Subskrybenta lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Subskrybent.

Oświadczenia osoby składającej zapis:

Na podstawie art. 451 § 1 KSH oświadczam, że obejmuję Akcje serii K w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym QUMAK-SEKOM S.A.

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Memorandum informacyjnego QUMAK-SEKOM S.A. i akceptuję jego warunki oraz, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść.

Zgadam się na przydzielenie mi liczby Akcji serii K innej niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z uchwałami nr 19, 20 i 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia QUMAK-SEKOM S.A. z dnia 25 kwietnia 2006 roku oraz zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum informacyjnym.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia subskrypcji Akcji serii K oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie, objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje serii K QUMAK-SEKOM S.A. przez Emitenta, w niezbędnym zakresie.

.....
podpis składającego zapis

.....
podpis przyjmującego zapis