

**Uchwały powzięte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Cash Flow S. A.
w dniu 5 kwietnia 2013 roku.**

Uchwała nr 1/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej postanawia powołać pana Leszka Paterka na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu tajnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0

Uchwała nr 2/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **przyjęcia porządku obrad**

Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą CASH FLOW S. A. postanawia przyjąć porządek obrad o następującej treści:

1. Otwarcie Zgromadzenia;
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia;
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał;
4. Przyjęcie porządku obrad;
5. Przedstawienie przez Zarząd rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2012;
6. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej za 2012 rok;
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012;
8. Podjęcie uchwały w sprawie sposobu podziału zysku Spółki za 2012 rok;
9. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w roku 2012;

10. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia poszczególnym członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2012;
11. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.
12. Zmiana statutu spółki w zakresie paragrafu 8.
13. Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D, zmiany statutu Spółki oraz o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
14. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru i uprawnienia Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych serii E z wyłączeniem prawa poboru oraz zmianie statutu.
15. Wyrażenia zgody na wprowadzenia akcji serii A i B do obrotu giełdowego oraz upoważnienia Zarządu do dokonania niezbędnych w tym zakresie czynności.
16. Wolne Wnioski;
17. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu jawnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0

Uchwała nr 3/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012 r.

Stosownie do przepisów art. 393 pkt 1 i 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie postanawia zatwierdzić roczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie finansowe składa się z następujących elementów:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych na dzień 31.12.2012 r.
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą bilansową **57.468 tysięcy zł.**,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujący na koniec okresu rozrachunkowego zysk netto w wysokości **797 tysięcy zł.**,

- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2012 roku w kwocie **17.283 tysiące zł** oraz zwiększenie stanu kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku o kwotę **2.105 tysięcy zł**,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę – **400 tysięcy zł**,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu jawnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0

Uchwała nr 4/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **podziału zysku Spółki za 2012 r.**

Stosownie do przepisu art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 ust. 1 lit. b Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie postanawia przeznaczyć zysk na pokrycie strat z lat poprzednich.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu jawnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0

Uchwała nr 5/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu**

Stosownie do przepisu art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie postanawia udzielić absolutorium Prezesowi Zarządu Grzegorzowi Gniademu z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2012.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu tajnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.418.140
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	58,93 %
łączna liczba ważnych głosów	4.418.140
głosy "za",	4.418.140
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0
z głosowania wyłączono 327.097 głosów	

Uchwała nr 6/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej**

Stosownie do przepisu art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie postanawia udzielić absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Annie Iglińskiej – Gniady z wykonania przez nią obowiązków w roku obrotowym 2012.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu tajnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	2.840.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	37,87 %
łączna liczba ważnych głosów	2.840.237
głosy "za",	2.840.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0
z głosowania wyłączono 1.905.000 głosów	

Uchwała nr 7/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej**

Stosownie do przepisu art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie postanawia udzielić absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Ryszardowi Gniademu z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2012.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu tajnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.733.497
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,11 %
łączna liczba ważnych głosów	4.733.497
głosy "za",	4.733.497
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0
z głosowania wyłączono 11.740 głosów	

Uchwała nr 8/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej**

Stosownie do przepisu art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie postanawia udzielić absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Witoldowi Barańskiemu z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2012.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu tajnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0

Uchwała nr 9/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej**

Stosownie do przepisu art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie postanawia udzielić absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Pawłowi Bąk z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2012.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu tajnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.744.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,26 %
łączna liczba ważnych głosów	4.744.237

głosy "za",	4.744.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0
głosy nieważne	1.000

Uchwała nr 10/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej**

Stosownie do przepisu art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie postanawia udzielić absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Justynie Gerej z wykonania przez nią obowiązków w roku obrotowym 2012.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu tajnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0

Uchwała nr 11/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej**

Stosownie do przepisu art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie postanawia udzielić absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Jackowi Matusiak z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2012.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu tajnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0

Uchwała nr 12/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **zmiany statutu spółki w zakresie paragrafu 8.**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że dotychczasową treść § 8. 3) i § 8. 4) Statutu Spółki w brzmieniu:

„§ 8.

3) Akcje serii A są akcjami imiennymi zwykłymi.

4) Akcje serii B są akcjami imiennymi zwykłymi.”

Zastępuje się następującą treścią:

„§ 8.

3) Akcje serii A są akcjami na okaziciela.

4) Akcje serii B są akcjami na okaziciela.”

Uchwałę powzięto w głosowaniu jawnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0

Uchwała nr 13/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D, zmiany statutu Spółki oraz o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cash Flow S. A. (zwanej dalej również „Spółką”), działając na podstawie art. 448 – 453 Kodeksu spółek handlowych postanawia:

I. WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§ 1

[Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego]

Walne Zgromadzenie Cash Flow S. A. działając na podstawie art. 448 Kodeksu spółek handlowych postanawia uchwalić warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji w ramach warunkowego kapitału zakładowego, wykonają je na warunkach określonych w niniejszej uchwale w trybie określonym w art. 448-452 Kodeksu spółek handlowych.

§ 2.

[Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego]

Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych).

§ 3.

[Cel oraz umotywowanie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego]

Zgodnie z przepisem art. 448 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D emitowanych przez Spółkę. Stosownie do postanowień art. 445 § 1 w zw. z art. 449 Kodeksu spółek handlowych, uchwała podejmowana jest w interesie Cash Flow S. A. i służyć ma pozyskaniu środków od inwestorów w sytuacji najbardziej optymalnej dla Spółki, tj. w sytuacji kiedy akcje nowej emisji mogą osiągnąć najwyższą cenę emisyjną. Ponadto podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału warunkowego zabezpiecza Spółkę przed niedojściem emisji do skutku. W dalszej kolejności Zarząd motywuje projekty uchwały możliwością szybkiego dokonania podwyższenia kapitału zakładowego bez konieczności zwoływania walnego zgromadzenia, co wpływa również na obniżenie kosztów podwyższenia kapitału zakładowego. Ponadto działania polegające na upłynnieniu aktywów Spółki trwają dłużej niż planował to Zarząd. Przywrócenie pełnej płynności finansowej wymaga przeprowadzenia szybkiej emisji tak, aby możliwe było zaoferowanie warrantów oraz akcji w drodze subskrypcji prywatnej wybranym przez Zarząd inwestorom zainteresowanym finansowaniem jak również dalszym rozwojem Spółki. Akcje serii E będą mogły być obejmowane przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D.

§ 4.

[Termin wykonania praw objęcia akcji]

Objęcie akcji serii E emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie może nastąpić później niż do dnia 5 kwietnia 2016 roku.

§ 5.

[Określenie grona osób uprawnionych do objęcia akcji]

Akcje serii E emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii D emitowanych przez Cash Flow S. A.

§ 6.

[Oznaczenie akcji nowej emisji]

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nie więcej niż 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) akcji na okaziciela, serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

**§ 7.
[Cena emisyjna akcji]**

Oznacza się cenę emisyjną akcji serii E na 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcję.

**§ 8.
[Wkłady]**

Akcje serii E mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne. Dopuszcza się opłacenie akcji w drodze potrącenia umownego dokonanego zgodnie z art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

**§ 9.
[Wyłączenie prawa poboru akcji]**

1. Proponowana uchwała w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych, akcji nowej emisji oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki są zgodne z interesem Spółki i mają na celu pozyskanie inwestora kapitałowego. Dotychczasowe działania polegające na upłynnieniu aktywów Spółki trwają dłużej niż planował to Zarząd. Przywrócenie pełnej płynności finansowej wymaga wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki zarówno w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych, jak i akcji nowej emisji, tak, aby możliwe było zaoferowanie przedmiotowych warrantów subskrypcyjnych (a w konsekwencji także akcji) w drodze subskrypcji prywatnej wybranym przez Zarząd inwestorom zainteresowanym finansowaniem jak również dalszym rozwojem Spółki. Cena emisyjna akcji wynosi 1 złoty, natomiast cena emisyjna warrantów subskrypcyjnych zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą, w oparciu o cenę rynkową przy uwzględnieniu dyskonta wynoszącego maksymalnie 50 %.
2. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Cash Flow S. A. uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji serii E, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii E w całości.

**§ 10.
[Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie]**

Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:

- a) w przypadku, gdy akcje serii E zostaną wydane w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania,
- b) w przypadku, gdy akcje serii E zostaną wydane w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych, do końca roku

obrotowego – akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.

§ 11.

[Upoważnienie Zarządu do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii E oraz dematerializacji i dopuszczenia do obrotu]

1. W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą ani nieprzekazanym do kompetencji Radzie Nadzorczej, Zarząd Cash Flow S. A. uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii E.
2. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii E oraz praw do tych akcji do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz ich dematerializację, zgodnie z wymogiem art. 27 ust. 2 pkt 3a oraz 3b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi jak również upoważnia Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym tych akcji oraz praw do tych akcji, w tym do zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii E oraz praw do tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

II. EMISJA WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH

§ 12.

[Emisja warrantów subskrypcyjnych]

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cash Flow S. A. postanawia wyemitować łącznie 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) zbywalnych warrantów subskrypcyjnych, serii D uprawniających do objęcia łącznie 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 kwietnia 2013 r. Warranty będą miały postać dokumentów. Warranty mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych.

§ 13.

[Uprawnieni do objęcia warrantów subskrypcyjnych]

Uprawnionymi do objęcia 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) warrantów subskrypcyjnych serii D będą podmioty wybrane przez Zarząd w drodze emisji prywatnej („Uprawnieni”).

§ 14.

[Cena emisyjna warrantów subskrypcyjnych]

Warranty subskrypcyjne obejmowane będą przez Uprawnionych odpłatnie. Cena za jeden warrant subskrypcyjny serii D zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą.

§ 15.

[Liczba akcji przypadająca na jeden warrant subskrypcyjny]

Jeden warrant subskrypcyjny serii D uprawnia do objęcia jednej akcji serii E.

§ 16.

[Termin wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych]

Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii G nie może nastąpić później niż do dnia 5 kwietnia 2016 roku.

§ 17.

[Wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych]

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Cash Flow S. A. uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii D, Walne Zgromadzenie Cash Flow S. A. działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii D w całości.

§ 18.

[Rodzaj warrantów subskrypcyjnych oraz sposób ich przechowywania]

Warranty subskrypcyjne serii D będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi na okaziciela.

§ 19.

[Termin emisji warrantów subskrypcyjnych]

Warranty subskrypcyjne serii D wyemitowane zostaną po rejestracji niniejszego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Cash Flow S.A. i zostaną zaoferowane Uprawnionym w terminie do 120 (słownie: sto dwadzieścia) dni licząc od dnia rejestracji tego podwyższenia. Oświadczenie o objęciu warrantów subskrypcyjnych powinno zostać złożone w terminie do 14 dni od daty złożenia oferty ich nabycia przez Spółkę.

§ 20.

[Upoważnienie Zarządu do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii D]

1. W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów serii D.
2. W szczególności upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji Serii E na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych.

III. ZMIANA STATUTU

§ 21.

[Zmiana Statutu Spółki]

W związku z niniejszą uchwałą o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Cash Flow S. A. zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że po dotychczasowym § 9 a. dodaje się nowy § 9 b. w następującym brzmieniu:

„§ 9 b.

Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), poprzez emisję nie więcej niż 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) akcji zwykłych, na okaziciela, serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), w celu przyznania praw do objęcia akcji serii E przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D, emitowanych na podstawie Uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 kwietnia 2013.”

§ 22 [Wejście w życie]

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0

Uchwała nr 14/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru i uprawnienia Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych serii E z wyłączeniem prawa poboru oraz zmianie statutu.**

§ 1 [Upoważnienie Zarządu]

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cash Flow S. A. zgodnie z art. 445 Kodeksu spółek handlowych postanawia, dokonać zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że dodaje się § 9 c. o następującym brzmieniu:

„§ 9 c.

1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do 5 kwietnia 2016 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 5.625.000,00 zł (pięć milionów sześćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy).
2. Podwyższenie kapitału na mocy Uchwały Zarządu dla swojej ważności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
3. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.

4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.
5. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.
7. W granicach upoważnienia Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego samodzielnie, za wyjątkiem ust. 8.
8. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
9. W związku z podwyższeniami kapitału zakładowego, o których mowa w ust. 1, Zarząd jest upoważniony do dokonywania emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy, w całości lub w części, prawa poboru w stosunku do warrantów subskrypcyjnych emitowanych w związku z podwyższeniami kapitału zakładowego dokonywanymi przez Zarząd na podstawie i w granicach upoważnienia określonego w ust. 1.”

§ 2

[Umotywowanie uchwały i opinia dotycząca wyłączenia prawa poboru]

1. Uchwała podejmowana jest w interesie Cash Flow S. A. i służyć ma umożliwieniu pozyskania środków od inwestorów w sytuacji najbardziej optymalnej dla Spółki, tj. w sytuacji kiedy akcje nowej emisji mogą osiągnąć najwyższą cenę emisyjną. Ponadto podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego zabezpiecza Spółkę przed niedojściem emisji do skutku. W dalszej kolejności Zarząd motywuje projekt uchwały możliwością szybkiego dokonania podwyższenia kapitału zakładowego bez konieczności zwoływania walnego zgromadzenia, co wpływa również na obniżenie kosztów podwyższenia kapitału zakładowego. Ponadto działania polegające na upłynnieniu aktywów Spółki trwają dłużej niż planował to Zarząd. Przywrócenie pełnej płynności finansowej wymaga przeprowadzenia szybkiej emisji tak, aby możliwe było zaoferowanie warrantów oraz akcji w drodze subskrypcji prywatnej wybranym przez Zarząd inwestorom zainteresowanym finansowaniem jak również dalszym rozwojem Spółki.
2. Proponowana uchwała w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, docelowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki są zgodne z interesem Spółki i mają na celu pozyskanie inwestora kapitałowego. Dotychczasowe działania polegające na upłynnieniu aktywów Spółki trwają dłużej niż planował to Zarząd. Przywrócenie pełnej płynności finansowej wymaga wyłączenia prawa poboru dotychczasowych

akcjonariuszy Spółki zarówno w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych, jak i akcji nowej emisji, tak, aby możliwe było zaoferowanie przedmiotowych warrantów subskrypcyjnych (a w konsekwencji także akcji) w drodze subskrypcji prywatnej wybranym przez Zarząd inwestorom zainteresowanym finansowaniem jak również dalszym rozwojem Spółki. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Cena ustalona przez Zarząd będzie ceną rynkową uwzględniającą dyskonto potrzebne do niezwłocznego pozyskania kapitału, nie większe niż 50 %.

§ 3

[Uzasadnienie Upoważnienia Zarządu]

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Cash Flow S. A. uzasadniającą powody upoważnienia Zarządu za zgodą Rady Nadzorczej do pozbawienia prawa poboru akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego, Walne Zgromadzenie Cash Flow S. A. działając w interesie Spółki zgadza się na taką treść upoważnienia.

§ 4

[Zgoda na dematerializację i dopuszczenie do obrotu]

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego zgodnie artykułem 9c Statutu Spółki oraz praw do tych akcji do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz ich dematerializację, zgodnie z wymogiem art. 27 ust. 2 pkt 3a oraz 3b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi jak również upoważnia Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym tych akcji oraz praw do tych akcji, w tym do zawarcia z KDPW umowy o rejestrację tych Akcji oraz praw do tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0

Uchwała nr 15/2013

Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: CASH FLOW Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 5 kwietnia 2013 roku

w sprawie: **Wyrażenia zgody na wprowadzenia akcji serii A i B do obrotu giełdowego oraz upoważnienia Zarządu do dokonania niezbędnych w tym zakresie czynności.**

Działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a oraz 3b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi Walne Zgromadzenie postanawia co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz ich dematerializację, jak również upoważnia się Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym tych akcji oraz praw do tych akcji, w tym do zawarcia z KDPW umowy o rejestrację tych Akcji oraz praw do tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

liczba akcji z których oddano ważne głosy	4.745.237
procentowy udział akcji w kapitale zakładowym	63,27 %
łączna liczba ważnych głosów	4.745.237
głosy "za",	4.745.237
głosy "przeciw"	0
głosy "wstrzymujące się"	0