

**UZASADNIENIE UCHWAŁY W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI UPOWAŻNIAJĄCEJ
ZARZĄD DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU
DOCELOWEGO**

Planowane dokonanie zmiany Statutu Spółki przewidujące upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ma pozwolić na pozyskanie przez Spółkę aktywów w postaci wkładów niepieniężnych w oparciu o które prowadzona będzie dalsza działalność operacyjna Spółki i realizowane projekty gospodarcze. Zarząd planuje m.in. pozyskać aktywa w postaci udziałów w podmiotach, które posiadają atrakcyjne nieruchomości, na których będzie możliwa realizacja komercyjnych projektów deweloperskich. Uzyskanie przez Spółkę dokapitalizowania pozwoli na jej rozwój w ramach przyjętego nowego profilu działalności co z kolei powinno przełożyć się na uzyskiwane przez Spółkę wyniki i wzrost notowań giełdowych akcji.

Wykorzystanie do realizacji powyższych celów kapitału docelowego jest uzasadniona i leży w interesie Spółki ponieważ pozwoli na pozyskanie dla Spółki, w drodze subskrypcji prywatnej, nowych inwestorów oraz wnoszonych przez nich aktywów, które pozwolą na realizowanie przez Spółkę zyskownych projektów na rynku nieruchomości. Pozwoli to również Zarządowi na prowadzenie negocjacji z potencjalnymi inwestorami oraz szybkie i skuteczne przeprowadzanie podwyższenia kapitału i przejmowanie atrakcyjnych dla Spółki aktywów. Taka forma dokapitalizowania, zdaniem Zarządu, jest również najbardziej efektywną dla uzyskania szybkiego wzrostu wartości Spółki i akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Możliwość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwał Zarządu Spółki i z wykorzystaniem konstrukcji warrantów subskrypcyjnych pozwoli ograniczyć koszty oraz czas przeprowadzenia podwyższenia kapitału i wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu giełdowego. Poszczególne emisje będą przeprowadzane przez Zarząd po ostatecznych uzgodnieniach z przyszłymi akcjonariuszami do których kierowane będą te emisje, wszystkich istotnych elementów subskrypcji prywatnej oraz właściwej wyceny wartości wnoszonych przez inwestorów aportów. Obowiązek uzyskania przez Zarząd każdorazowej zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, na cenę emisyjną akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, na wydawanie akcji w zamian za wkłady niepieniężne oraz na emisję warrantów subskrypcyjnych z prawem zapisu na akcje nowej emisji stanowi należyte zabezpieczenie interesów dotychczasowych akcjonariuszy przed nadużyciem przez Zarząd udzielonego mu upoważnienia. Brak zgody Rady Nadzorczej spowoduje nieważność uchwał Zarządu w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

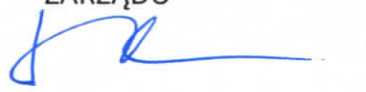
Biorąc powyższe pod uwagę uzasadnione jest, zdaniem Zarządu, dokonanie zmiany Statutu Spółki i upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

PREZES
ZARZĄDU



Kazimierz Mochol

WICEPREZES
ZARZĄDU



Wojciech Suchowski