**Uchwała nr 1**
**z dnia 11 maja 2018 r.**
**Zarządu Makarony Polskie S.A.**
**w sprawie skierowania wniosku do Walnego Zgromadzenia o zmiany statutu Spółki poprzez uchwalenie kapitału docelowego**

1. Zarząd Makarony Polskie S.A. wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Spółki o:
   a. dokonanie zmiany Statutu Spółki polegającej na możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 9.300.000 złotych (słownie: dziewięć milionów trzysta tysięcy złotych), poprzez emisję nowych akcji /Kapitał Docelowy/, w terminie do 30 czerwca 2021 roku,
   b. udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału w granicach Kapitału Docelowego,
   c. udzielenie Zarządowi upoważnienia do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawa poboru) w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej.

   Stosowny projekt uchwały Walnego Zgromadzenia w tym zakresie, uzasadnienie Zarządu dotyczące zasadności zmiany Statutu polegającej na udzieleniu Zarządowi upoważnienia do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz zasadności wyłączenia prawa poboru akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego stanowią załączniki do niniejszej uchwały Zarządu.

**Resolution No. 1**
**of the Management Board of Makarony Polskie SA**
**of 11 May 2018**
**on submitting a request to the General Meeting with regard to amending the Company Articles by virtue of Authorised Capital approval**

1. The Management Board of Makarony Polskie SA requests the General Meeting of the Company to:
   a. amend the Company Articles such as to provide a possibility to increase the share capital of the Company for the total amount which shall not be higher than PLN 9.300.000 (say: nine million three hundred thousand zlotys), by virtue of new shares issue (Authorised Capital), by 30 June 2021;
   b. grant the authorisation to the Management Board to increase the share capital of the Company by way of one or many subsequent increases of the share capital within the Authorised Capital;
   c. exclude the right of the existing shareholders to take up new shares (rights issue) in whole or in part, in reference to each increase of the share capital made within the Authorised Capital, at the consent of the Supervisory Board.

The respective draft resolution of the Annual General Meeting in that regard and justification by the Management Board of the reasonability of the amendment of the Article consisting in granting the Management Board the authorisation to increase the share capital within the Authorised Capital, as well as the reasonability of the exclusion of the rights issue with regard to the shares issued within the Authorised Capital form appendices to this Resolution of the Management Board.

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

2. The Resolution comes into force on the date of its passing.

Zenon Daniłowski
President of the Management Board

*Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1*
*z dnia 11 maja 2018 r.*
*Zarządu Makarony Polskie SA*

PROJEKT

**Uchwała nr ……**
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**
**Makarony Polskie Spółka Akcyjna**
**z siedzibą w Rzeszowie**
**z dnia …….. 2018 roku**
**w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru**

Działając na podstawie art. 430 § 1 i § 5, 433 § 2 i art. 444 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwala, co następuje:

**§1**

I. W Statucie Spółki zmienia się § 9a, któremu nadaje się następujące brzmienie:

„1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 9.300.000 złotych (słownie: dziewięć milionów trzysta tysięcy złotych), poprzez emisję nowych akcji /Kapitał Docelowy/, w terminie do 30 czerwca 2021 roku.

2. Z upoważnienia określonego w ust. 1 Zarząd może skorzystać w drodze dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału w granicach Kapitału Docelowego. W ramach Kapitału Docelowego akcje mogą być wydawane jedynie za wkłady pieniężne.

3. W ramach Kapitału Docelowego Zarząd nie może wydawać akcji w zamian za wkłady niepieniężne, nie może też wydawać akcji uprzywilejowanych, ani też nie może przyznawać akcjonariuszom uprawnień

*Appendix 1 to Resolution No. 1*
*of the Management Board of*
*Makarony Polskie SA*
*of 11 May 2018*

DRAFT

**Resolution No. …**
**of the Annual General Meeting of**
**Makarony Polskie Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów**
**of …….. 2018**
**on amendment of the Company Articles by virtue of authorising the Management Board to increase the share capital within the limit of the authorised capital, with exclusion of the rights issue**

Acting pursuant to Article 430 Paragraphs 1 and 5 and Articles 433.2 and 444 of the Code of Commercial Companies, the Annual General Meeting resolves as follows:

**§ 1**

I. In the Articles of the Company § 9a is amended to arrive at the following wording:

"1. The Management Board of the Company is authorised to increase the share capital of the Company for the total amount which shall not be higher than PLN 9.300.000 (say: nine million three hundred thousand zlotys), by virtue of new shares issue (Authorised Capital), by 30 June 2021.

2. The Management Board may avail of the right granted in item 1 by way of one or many subsequent increases of the share capital within the Authorised Capital. Within the Authorised Capital, shares may be released solely in exchange for cash contributions.

3. Within the Authorised Capital, the Management Board may not release shares in exchange for in kind contributions, or issue preference shares or grant personal rights to the shareholders.

osobistych.

4. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawa poboru) w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego.

5. Określenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

6. Uchwała Zarządu dotycząca dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i wymaga formy aktu notarialnego.

7. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. W szczególności Zarząd jest umocowany do:

(a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,

(b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do akcji lub praw poboru,

(c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji, praw do akcji lub praw poboru do obrotu na rynku regulowanym.

8. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nie narusza uprawnienia Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego

4. At the consent of the Supervisory Board, the Management Board is entitled to exclude the right of the existing shareholders to take up new shares (rights issue) in whole or in part, in reference to each increase of the share capital made within the Authorised Capital.

5. The issue price of the shares issued within the Authorised Capital is determined by the Supervisory Board of the Company.

6. The resolution of the Management Board regarding the share capital increase within the Authorised Capital replaces the resolution of the General Meeting and must be made in the form of a deed certified by a notary public.

7. Unless the provisions of the Code of Commercial Companies and these Articles provide otherwise, the Management Board makes decisions in any matters related to the share capital increase within the Authorised Capital. In particular, the Management Board is entitled to:

(a) conclude firm commitment or standby underwriting agreements or other agreements securing the success of the shares issue;

(b) pass resolutions and take other actions for the purpose of shares dematerialisation and conclusion of agreements with the Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. [Central Securities Depository of Poland (KDPW)] for registration of the shares, rights in shares, or rights issue;

(c) pass resolutions and take other actions for the shares issue by way of public offering or applying for admission of the shares, rights in shares or rights issue to trading on the regulated market.

8. The authorisation for the Management Board to increase the share capital within the limit of the Authorised Capital does not infringe the right of the General Meeting to regular increase of the share capital

w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia.”

within the period for which the authorisation has been granted to the Management Board.

**§2**

Uzasadnieniem zmiany Statutu Spółki polegającej na udzieleniu Zarządowi upoważnienia do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższenia kapitału, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. Pozyskanie kapitału w ten sposób jest najefektywniejszą formą dokapitalizowania Spółki.

Zarząd Spółki korzystając z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego będzie mógł dostosować termin i wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki. Korzystając z takiego upoważnienia Zarząd będzie mógł elastycznie i skutecznie prowadzić negocjacje z przyszłymi inwestorami, co do ilości obejmowanych akcji i ceny emisyjnej. Obniży to koszty pozyskania kapitału oraz zapewni łatwość pozyskania kolejnych transz kapitału i optymalny zakres finansowania Spółki.

Upoważnienie Zarządu do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części jest konieczne dla umożliwienia skierowania nowych emisji akcji do inwestorów finansowych. Gwarancją ochrony praw dotychczasowych akcjonariuszy jest konieczność uzyskania przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru oraz ustalenie wysokości ceny emisyjnej akcji przez Radę Nadzorczą. Dlatego też upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

**§ 2**

The amendment of the Company Articles consisting in granting the Management Board of an authorisation to increase the share capital within the limit of the Authorised Capital is justified with the simplification and shortening of the capital increase procedure and, thus, facilitation to attract funds for the further development of the Company in the most optimal manner. Attracting the capital in such manner is the most effective form of providing the Company with additional capital.

Availing of the authorisation to increase the share capital within the limit of the Authorised Capital will enable the Management Board of the Company to adjust the date and size of the issue to the then current market conditions and the Company needs. Based on the authorisation, the Management Board will be able to carry out flexible and effective negotiations with the future investors as to the number of the shares taken up and the issue price. This will lower the cost of attracting capital and ensure easy attraction of the subsequent tranches of the capital as well as the optimal scope of the Company finance.

The authorisation granted to the Management Board with regard to excluding the rights issue in whole or in part is needed in order to enable directing the new shares issue to the financing investors. A security for the rights of the existing shareholders is the necessity on the part of the Management Board to obtain the consent of the Supervisory Board for the exclusion of the rights issue for the shareholders and determination of the value of the issue price of the shares by the Supervisory Board. Therefore, the authorisation granted to the Management Board to increase the share capital within the limit of the Authorised Capital and excluding the rights issue in whole or in part is in the best interest of the Company and its shareholders.

**§3**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjmuje pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody przyznania Zarządowi Spółki możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz proponowany sposób określania ceny emisyjnej.

Zarząd Spółki przedstawił następującą opinię w tym zakresie, którą Walne Zgromadzenie w pełni podziela:

*„Wyłączenie prawa poboru akcji Spółki emitowanych w granicach Kapitału Docelowego leży w interesie Spółki i jest konsekwencją wprowadzenia instytucji Kapitału Docelowego. Możliwość dokapitalizowania Spółki przez wybranego Inwestora /Inwestorów/, w następstwie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w granicach Kapitału Docelowego, jest uzupełnieniem kompetencji Zarządu do skutecznego dokonania podwyższenia kapitału zakładowego. Wyłączenie prawa poboru umożliwiać będzie elastyczne i sprawne reagowanie na potrzeby związane z dokapitalizowaniem Spółki i pozyskaniem kapitału w dogodnym momencie i umożliwia zaoferowanie objęcia akcji inwestorowi/inwestorom, którzy przyczynią się do rozwoju działalności Spółki. Takie działania wpisują się w strategię Spółki zakładającą ekspansję rynkową poprzez strategię rozwoju organicznego oraz rozwoju oferty asortymentowej, w tym przy współfinansowaniu ze środków Unii Europejskiej, a także ew. przejęć, co w konsekwencji przyczyni się do umocnienia pozycji konkurencyjnej wobec podmiotów prowadzących działalność w tej samej branży.*

**§ 3**

The Annual General Meeting accepts a written opinion of the Company Management Board justifying the reasons for granting the Company Management Board with the possibility of excluding the rights issue for the existing shareholders in whole or in part with regard to the shares issued within the Authorised Capital, as well as the proposed method of determining the issue price.

The Management Board of the Company has presented the following opinion in that regard, which is fully supported by the General Meeting:

*"Exclusion of the rights issue with regard to the Company shares issued within the Authorised Capital is in the interest of the Company and is a consequence of introducing the Authorised Capital. The possibility to provide additional capital to the Company by the selected Investor (Investors), as a result of exclusion of the rights issue for the existing shareholders within the Authorised Capital, is a supplementation of the competencies of the Management Board with regard to the effective increase of the share capital. Exclusion of the rights issue will enable flexible and efficient reacting to the needs for additional capital of the Company and attracting capital at the convenient moment, plus offering the shares taking up to the Investor (Investors), which will contribute to the development of the Company operations. Such actions comply with the strategy of the Company assuming market expansion by way of organic development and extension of the product assortment offered, also with co-finance from the European Union funds, and possibly also acquisitions, which will in consequence contribute to the improvement of the Company competitive position against other companies operating in the same sector.*

*Przyznanie Radzie Nadzorczej kompetencji do określenia wysokości ceny emisyjnej akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego jest zasadne ponieważ skuteczne przeprowadzenie emisji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do sytuacji rynkowej w branży, w której Spółka działa, do sytuacji ekonomicznej Spółki oraz do kształtowania się ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych. Z tego też względu cena emisyjna winna być określana bezpośrednio przed emisją, w oparciu o wyniki budowy księgi popytu.*

*Zabezpieczeniem praw dotychczasowych akcjonariuszy związanych z ustaleniem ceny emisyjnej akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego jest fakt, że określenia ceny dokonywać będzie Rada Nadzorcza Spółki.*

*Z tych względów wyłączenie prawa poboru akcji Spółki emitowanych w granicach Kapitału Docelowego w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy."*

*Granting to the Supervisory Board of the competencies to determine the value of the issue price for the shares issued within the limit of the Authorised Capital is justified, because effective issue requires adjustment of the issue price to the market situation of the sector in which the Company operates as well as to the economic standing of the Company and the listings of the Company shares at the Stock Exchange. Therefore, the issue price should be determined directly before the issue, based on the book building results.*

*A security for the rights of the existing shareholders in relation to the determination of the issue price for the shares issued within the Authorised Capital is the fact that the price will be determined by the Company Supervisory Board.*

*Therefore, exclusion of the right to take up the Company shares issued within the limit of the Authorised Capital in reference to the existing shareholders is in the interest of the Company and does not infringe the interest of the existing shareholders."*

**§4**

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki obejmującego zmiany dokonane niniejszą uchwałą.

**§ 4**

The Supervisory Board of the Company is hereby authorised to approve the consolidated text of the Company Articles comprising the amendments made by virtue of this Resolution.

**§5**

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, z tym że zmiana Statutu dokonana niniejsza uchwałą następuje z dniem jej rejestracji.

**§ 5**

The Resolution comes into force on the date of its passing, however, the amendment to the Articles made by virtue of this Resolution takes place on the date of its registration.

*Załącznik nr 2 do Uchwały nr 1*
*z dnia 11 maja 2018 r.*
*Zarządu Makarony Polskie SA*

Ząbki, dnia 11 maja 2018 r.

**UZASADNIENIE ZARZĄDU**
**DOTYCZĄCE ZASADNOŚCI ZMIANY STATUTU**
**SPÓŁKI POLEGAJĄCEJ NA UDZIELENIU**
**ZARZĄDOWI UPOWAŻNIENIA DO DOKONYWANIA**
**PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**
**W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO**

Uzasadnieniem zmiany Statutu Spółki polegającej na możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 9.300.000 złotych (słownie: dziewięć milionów trzysta tysięcy złotych), poprzez emisję nowych akcji /Kapitał Docelowy/, w terminie do 30 czerwca 2021 roku oraz udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższenia kapitału, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. Pozyskanie kapitału w ten sposób jest najefektywniejszą formą dokapitalizowania Spółki.

Zarząd Spółki korzystając z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego będzie mógł dostosować termin i wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki. Korzystając z takiego upoważnienia Zarząd będzie mógł elastycznie i skutecznie prowadzić negocjacje z przyszłymi inwestorami, co

*Appendix 2 to Resolution No. 1*
*of the Management Board of*
*Makarony Polskie SA*
*of 11 May 2018*

Ząbki, 11 may 2018

**JUSTIFICATION BY THE MANAGEMENT BOARD**
**OF THE REASONABILITY OF THE AMENDMENT OF THE**
**ARTICLE CONSISTING IN GRANTING THE**
**MANAGEMENT BOARD THE AUTHORISATION TO**
**INCREASE THE SHARE CAPITAL**
**WITHIN THE LIMIT OF THE AUTHORISED CAPITAL**

The amendment of the Company Articles consisting in the possibility to increase the share capital of the Company for the total amount not higher than PLN 9.300.000 (say: nine million three hundred thousand zlotys) by virtue of issue of new shares (Authorised Capital) by 30 June 2021 and granting to the Management Board the authorisation to increase the share capital within the limit of the Authorised Capital is justified with the simplification and shortening of the capital increase procedure and, thus, facilitation to attract funds for the further development of the Company in the most optimal manner. Attracting the capital in such manner is the most effective form of providing the Company with additional capital.

Availing of the authorisation to increase the share capital within the limit of the Authorised Capital will enable the Management Board of the Company to adjust the date and size of the issue to the then current market conditions and the Company needs. Based on the authorisation, the Management Board will be able to carry out flexible and effective negotiations with the

do ilości obejmowanych akcji i ceny emisyjnej. Obniży to koszty pozyskania kapitału oraz zapewni łatwość pozyskania kolejnych transz kapitału i optymalny zakres finansowania Spółki.

Upoważnienie Zarządu do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części jest konieczne dla umożliwienia skierowania nowych emisji akcji do inwestorów finansowych. Gwarancją ochrony praw dotychczasowych akcjonariuszy jest konieczność uzyskania przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru oraz ustalenie wysokości ceny emisyjnej akcji przez Radę Nadzorczą. Dlatego też upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

future investors as to the number of the shares taken up and the issue price. This will lower the cost of attracting capital and ensure easy attraction of the subsequent tranches of the capital as well as the optimal scope of the Company finance.

The authorisation granted to the Management Board with regard to excluding the rights issue in whole or in part is needed in order to enable directing the new shares issue to the financing investors. A security for the rights of the existing shareholders is the necessity on the part of the Management Board to obtain the consent of the Supervisory Board for the exclusion of the rights issue for the shareholders and determination of the value of the issue price of the shares by the Supervisory Board. Therefore, the authorisation granted to the Management Board to increase the share capital within the limit of the Authorised Capital and excluding the rights issue in whole or in part is in the best interest of the Company and its shareholders.

*Załącznik nr 3 do Uchwały nr 1*
*z dnia 11 maja 2018 r.*
*Zarządu Makarony Polskie SA*

Ząbki, dnia 11 maja 2018 r.

**UZASADNIENIE ZARZĄDU**

**DOTYCZĄCE ZASADNOŚCI WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SPÓŁKI EMITOWANYCH W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO**

Wyłączenie prawa poboru akcji Spółki emitowanych w granicach Kapitału Docelowego leży w interesie Spółki i jest konsekwencją wprowadzenia instytucji Kapitału Docelowego. Możliwość dokapitalizowania Spółki przez wybranego Inwestora /Inwestorów/, w następstwie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w granicach Kapitału Docelowego, jest uzupełnieniem kompetencji Zarządu do skutecznego dokonania podwyższenia kapitału zakładowego. Wyłączenie prawa poboru umożliwiać będzie elastyczne i sprawne reagowanie na potrzeby związane z dokapitalizowaniem Spółki i pozyskaniem kapitału w dogodnym momencie i umożliwia zaoferowanie objęcia akcji inwestorowi/inwestorom, którzy przyczynią się do rozwoju działalności Spółki. Takie działania wpisują się w strategię Spółki zakładającą ekspansję rynkową poprzez strategię rozwoju organicznego oraz rozwoju oferty asortymentowej, w tym przy współfinansowaniu ze środków Unii Europejskiej,

*Appendix 3 to Resolution No. 1*
*of the Management Board of*
*Makarony Polskie SA*
*of 11 May 2018*

Ząbki, 11 May 2018

**JUSTIFICATION BY THE MANAGEMENT BOARD**

**OF THE REASONABILITY OF THE EXCLUSION OF THE RIGHTS ISSUE WITH REGARD TO THE COMPANY SHARES ISSUED WITHIN THE LIMIT OF THE AUTHORISED CAPITAL**

Exclusion of the rights issue with regard to the Company shares issued within the Authorised Capital is in the interest of the Company and is a consequence of introducing the Authorised Capital. The possibility to provide additional capital to the Company by the selected Investor (Investors), as a result of exclusion of the rights issue for the existing shareholders within the Authorised Capital, is a supplementation of the competencies of the Management Board with regard to the effective increase of the share capital. Exclusion of the rights issue will enable flexible and efficient reacting to the needs for additional capital of the Company and attracting capital at the convenient moment, plus offering the shares taking up to the Investor (Investors), which will contribute to the development of the Company operations. Such actions comply with the strategy of the Company assuming market expansion by way of organic development and extension of the product assortment offered, also with co-finance from the European Union funds, and possibly also

a także ew. przejęć, co w konsekwencji przyczyni się do umocnienia pozycji konkurencyjnej wobec podmiotów prowadzących działalność w tej samej branży.

acquisitions, which will in consequence contribute to the improvement of the Company competitive position against other companies operating in the same sector.

Przyznanie Radzie Nadzorczej kompetencji do określenia wysokości ceny emisyjnej akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego jest zasadne ponieważ skuteczne przeprowadzenie emisji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do sytuacji rynkowej w branży, w której Spółka działa, do sytuacji ekonomicznej Spółki oraz do kształtowania się ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych. Z tego też względu cena emisyjna winna być określana bezpośrednio przed emisją, w oparciu o wyniki budowy księgi popytu.

Granting to the Supervisory Board of the competencies to determine the value of the issue price for the shares issued within the limit of the Authorised Capital is justified, because effective issue requires adjustment of the issue price to the market situation of the sector in which the Company operates, as well as to the economic standing of the Company and the listings of the Company shares at the Stock Exchange. Therefore, the issue price should be determined directly before the issue, based on the book building results.

Zabezpieczeniem praw dotychczasowych akcjonariuszy związanych z ustaleniem ceny emisyjnej akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego jest fakt, że określenia ceny dokonywać będzie Rada Nadzorcza Spółki.

A security for the rights of the existing shareholders in relation to the determination of the issue price for the shares issued within the Authorised Capital is the fact that the price will be determined by the Company Supervisory Board.

Z tych względów wyłączenie prawa poboru akcji Spółki emitowanych w granicach Kapitału Docelowego w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy.

Therefore, exclusion of the right to take up the Company shares issued within the limit of the Authorised Capital in reference to the existing shareholders is in the interest of the Company and does not infringe the interest of the existing shareholders.