

Uchwała nr [•]

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie**

z dnia 28 czerwca 2018 roku

**w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego
Walnego Zgromadzenia**

Działając na podstawie art. 409 §1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna wybiera na Przewodniczącego Zgromadzenia Pana / Panią

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Resolution No. [•]

**of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018**

on the selection of the AGM Chairman

Acting pursuant to Article 409.1 of the Code of Commercial Companies, the Annual General Meeting of Makarony Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna selects Mr/Ms Chairman of the AGM.

§2

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

Uchwała nr [•]

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie**

z dnia 28 czerwca 2018 roku

w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej

Działając na podstawie art. 420 §3 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna wybiera w skład Komisji Skrutacyjnej następujące osoby:

1.,
2.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Resolution No. [•]

**of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018**

on the selection of the Vote-counting Committee

Acting pursuant to Article 420.3 of the Code of Commercial Companies, the Annual General Meeting of Makarony Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna selects the following members of the Vote-counting Committee:

1.,
2.

§2

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

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 roku
w sprawie przyjęcia porządku obrad Zwyczajnego
Walnego Zgromadzenia**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna (ZWZ) przyjmuje porządek obrad w brzmieniu opublikowanym na stronie www.makarony.pl w dniu 28 czerwca 2018 roku:

1. Otwarcie ZWZ,
2. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego ZWZ,
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania ZWZ i jego zdolności do podejmowania uchwał,
4. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej,
5. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad ZWZ,
6. Przedstawienie i rozpatrzenie:
 - a) sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2017 oraz wniosku Zarządu dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za rok 2017,
 - b) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2017,
 - c) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2017,
 - d) sprawozdania Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2017 wraz z wnioskiem Rady Nadzorczej w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017,
 - e) wniosku Rady Nadzorczej w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017,

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
on the AGM agenda acceptance**

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna (AGM) accepts the agenda in the wording published on the website at www.makarony.pl on 28 June 2018:

1. Opening of the AGM;
2. Passing of a resolution on the selection of the AGM Chairman;
3. Determination of the correct convening of the AGM and its capacity to pass resolutions;
4. Passing of a resolution on the selection of the Vote-counting Committee;
5. Passing of a resolution on the AGM agenda acceptance;
6. Presentation and consideration of:
 - a) the financial statements of Makarony Polskie SA for the reporting year 2017 and the request of the Management Board regarding the Company profit distribution for 2017;
 - b) the Management Board report on the operations of the Company and the Makarony Polskie Group in the reporting year 2017;
 - c) the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the reporting year 2017;
 - d) report of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA for the reporting year 2017 and request of the Supervisory Board to grant the vote of approval to the Members of the Company Supervisory Board with regard to the performance of their duties in the reporting year 2017;
 - e) the request of the Supervisory Board to grant the vote of approval to the Members of the Company Management Board with regard to the performance of their duties in the reporting year 2017;

7. Podjęcie uchwał w sprawach:
 - a) zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2017,
 - b) zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2017,
 - c) zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2017,
 - d) zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2017,
 - e) udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017,
 - f) udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017,
 - g) sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2017,
 8. Podjęcie uchwał w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej oraz powołania Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA VIII kadencji,
 9. Podjęcie uchwał w sprawie ustalenia zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
 10. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru,
 11. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji,
 12. Zamknięcie obrad ZWZ.
7. Passing of resolutions in the following matters:
 - a) approval of the financial statements of Makarony Polskie SA for the reporting year 2017;
 - b) approval of the Management Board report on the operations of the Company and the Makarony Polskie Group in the reporting year 2017;
 - c) approval of the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the reporting year 2017;
 - d) approval of the report of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA for the reporting year 2017;
 - e) granting the vote of approval to the Members of the Company Management Board with regard to the performance of their duties in the reporting year 2017;
 - f) granting the vote of approval to the Members of the Company Supervisory Board with regard to the performance of their duties in the reporting year 2017;
 - g) the method of the Company profit distribution for the reporting year 2017;
 8. Podjęcie uchwał w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej oraz powołania Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA VIII kadencji,
 9. Podjęcie uchwał w sprawie ustalenia zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
 10. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru,
 11. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji,
 12. Closure of the AGM.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§2

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

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 roku
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania
finansowego Spółki za rok obrotowy 2017**

Działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, art. 53 ust. 1 ustawy o rachunkowości oraz §16 ust.1 lit. a Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna zatwierdza sprawozdanie finansowe Makarony Polskie Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2017 zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – ReVision Rzeszów - Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, które obejmuje:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 122 883 tys. zł,
- c. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 5 249 tys. zł,
- d. sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące pozostały całkowity dochód netto w wysokości 5 249 tys. zł,
- e. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2 937 tys. zł,
- f. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 38 tys. zł,
- g. dodatkowe informacje i objaśnienia.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
approval of the financial statements of the Company
for the reporting year 2017**

Acting pursuant to Articles 393.1 and 395.2.1 of the Code of Commercial Companies, Article 53.1 of the Act on Accounting, and §16.1.a of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna approves the financial statements of Makarony Polskie Spółka Akcyjna for the reporting year 2017, audited by an entity entitled to auditing financial statements: ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. with its registered office in Rzeszów, which consists of:

- a. introduction to the financial statements;
- b. statement of financial position as at 31 December 2017, reflecting on the side of assets and equity/liabilities, respectively, the amount of PLN 122,883,000;
- c. statement of comprehensive income for the reporting year from 1 January 2017 to 31 December 2017 reflecting total net income of PLN 5,249,000;
- d. statement of other comprehensive income for the reporting year from 1 January 2017 to 31 December 2017 reflecting other total net income of PLN 5,249,000;
- e. statement of changes in equity for the reporting year from 1 January 2017 to 31 December 2017, reflecting equity increase by PLN 2,937,000;
- f. statement of cash flows for the reporting year from 1 January 2017 to 31 December 2017, reflecting a decrease in the balance of cash by PLN 38,000;
- g. additional information and explanatory notes.

§2

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

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 roku
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu
z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie**

Działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 §5 Kodeksu spółek handlowych, art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz §16 ust. 1 lit. a) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2017.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 roku
w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2017**

Działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 §5 Kodeksu spółek handlowych, art. 63 c ust. 4 ustawy o rachunkowości oraz §16 ust. 1 lit. a) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2017 r. do

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
approval of the Management Board report on the
operations of the Company and the Makarony
Polskie Group**

Acting pursuant to Articles 393.1 and 395.5 of the Code of Commercial Companies, Article 55.2 of the Act on Accounting, and §16.1.a of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna approves the Management Board report on the operations of the Company and the Makarony Polskie Group in the reporting year 2017.

§2

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

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
approval of the consolidated financial statements
of the Makarony Polskie Group for the reporting
year 2017**

Acting pursuant to Articles 393.1 and 395.5 of the Code of Commercial Companies, Article 63c.4 of the Act on Accounting, and §16.1.a of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna approves the consolidated financial statements of the capital group for which the parent company is Makarony Polskie SA for the period from 1 January 2017 to 31

31 grudnia 2017 r., zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – ReVision Rzeszów - Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w skład którego wchodzi:

- a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 137 208 tys. zł,
- c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 5 517 tys. zł,
- d. skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące pozostały całkowity dochód netto w wysokości 5 517 tys. zł,
- e. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 3 204 tys. zł,
- f. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 539 tys. zł,
- g. dodatkowe informacje i objaśnienia.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

December 2017, audited by an entity entitled to auditing financial statements: ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. with its registered office in Rzeszów, which consists of:

- a. the introduction to the consolidated financial statements;
- b. consolidated statement of financial position as at 31 December 2017, reflecting on the side of assets and equity/liabilities, respectively, the amount of PLN 137,208,000;
- c. consolidated statement of comprehensive income for the reporting year from 1 January 2017 to 31 December 2017 reflecting total net income of PLN 5,517,000;
- d. consolidated statement of other comprehensive income for the reporting year from 1 January 2017 to 31 December 2017 reflecting other total net income of PLN 5,517,000;
- e. consolidated statement of changes in equity for the reporting year from 1 January 2017 to 31 December 2017, reflecting equity increase by PLN 1,920,000;
- f. consolidated statement of cash flows for the reporting year from 1 January 2017 to 31 December 2017, reflecting an increase in the balance of cash by PLN 539,000;
- g. additional information and explanatory notes.

§2

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

Uchwała nr [•]

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie**

z dnia 28 czerwca 2018 roku

**w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej
Makarony Polskie SA
za rok obrotowy 2017**

Działając na podstawie art. 395 §5 Kodeksu spółek handlowych oraz §16 ust. 1 lit. t) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna przyjmuje Sprawozdanie Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2017.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr [•]

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie**

z dnia 28 czerwca 2018 roku

**w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi
Zarządu Zenonowi Daniłowskiemu**

Działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 §2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz §16 ust. 1 lit. c) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna postanawia udzielić absolutorium Prezesowi Zarządu Zenonowi Daniłowskiemu z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Resolution No. [•]

**of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018**

on the approval of the report

**of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA
for the reporting year 2017**

Acting pursuant to Article 395.5 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.t of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna approves the report of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA for the reporting year 2017.

§2

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

Resolution No. [•]

**of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018**

**with regard to granting the vote of approval to
President of the Management Board Zenon**

Daniłowski

Acting pursuant to Articles 393.1 and 395.2.3 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.c of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna decides to grant the vote of approval to President of the Management Board Zenon Daniłowski with regard to the performance of his duties in the reporting year 2017.

§2

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

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 roku
sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady
Nadzorczej Romanowi Sobieckiemu**

Działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 §2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz §16 ust. 1 lit. c) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna postanawia udzielić absolutorium członkowi Rady Nadzorczej Romanowi Sobieckiemu z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 roku
sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady
Nadzorczej Michałowi Słomkowskiemu**

Działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 §2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz §16 ust. 1 lit. c) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna postanawia udzielić absolutorium członkowi Rady Nadzorczej Michałowi Słomkowskiemu z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
with regard to granting the vote of approval to
Supervisory Board Member Roman Sobiecki**

Acting pursuant to Articles 393.1 and 395.2.3 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.c of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna decides to grant the vote of approval to Supervisory Board Member Roman Sobiecki with regard to the performance of his duties in the reporting year 2017.

§2

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

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
with regard to granting the vote of approval to
Supervisory Board Member Michał Słomkowski**

Acting pursuant to Articles 393.1 and 395.2.3 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.c of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna decides to grant the vote of approval to Supervisory Board Member Michał Słomkowski with regard to the performance of his duties in the reporting year 2017.

§2

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

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 roku
sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady
Nadzorczej Wiesławowi Wasilewskiemu**

Działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 §2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz §16 ust. 1 lit. c) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna postanawia udzielić absolutorium członkowi Rady Nadzorczej Wiesławowi Wasilewskiemu z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 roku
sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady
Nadzorczej Markowi Rockiemu**

Działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 §2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz §16 ust. 1 lit. c) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna postanawia udzielić absolutorium członkowi Rady Nadzorczej Markowi Rockiemu z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
with regard to granting the vote of approval to
Supervisory Board Member Wiesław Wasilewski**

Acting pursuant to Articles 393.1 and 395.2.3 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.c of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna decides to grant the vote of approval to Supervisory Board Member Wiesław Wasilewski with regard to the performance of his duties in the reporting year 2017.

§2

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

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
with regard to granting the vote of approval to
Supervisory Board Member Marek Rocki**

Acting pursuant to Articles 393.1 and 395.2.3 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.c of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna decides to grant the vote of approval to Supervisory Board Member Marek Rocki with regard to the performance of his duties in the reporting year 2017.

§2

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

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 roku
sprawie udzielenia absolutorium
członkowi Rady Nadzorczej
Samerowi Abdelfatah Mohamed Elwaziri**

Działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 §2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz §16 ust. 1 lit. c) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna postanawia udzielić absolutorium członkowi Rady Nadzorczej Samerowi Abdelfatah Mohamed Elwaziri z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą
w Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 roku
w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy
2017**

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 2, art. 347 §1 i §2, art. 348 §1, §2, §3 i §4 Kodeksu spółek handlowych oraz §16 ust. 1 lit. b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna postanawia zysk netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w wysokości 5 248 889,01 zł (słownie: pięć milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
with regard to granting the vote of approval to
Supervisory Board Member
Samer Abdelfatah Mohamed Elwaziri**

Acting pursuant to Articles 393.1 and 395.2.3 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.c of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna decides to grant the vote of approval to Supervisory Board Member Samer Abdelfatah Mohamed Elwaziri with regard to the performance of his duties in the reporting year 2017.

§2

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

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
on distribution of net profit for the reporting year
2017**

Acting pursuant to Articles 395.2.2, 347 paragraphs 1 and 2, 348 paragraphs 1–4 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.b of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna decides to distribute the net profit for the period from 1 January 2017 to 31 December 2017 amounting to PLN 5,248,889.01 (say: five million two hundred and forty

osiemset osiemdziesiąt dziewięć złotych 01/100) przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą w
Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 r.
w sprawie ustalenia liczby członków Rady
Nadzorczej Makarony Polskie SA VIII kadencji**

Działając na podstawie art. 385 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz §16 ust. 1 lit. p) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna ustala liczbę Członków Rady Nadzorczej VIII kadencji na osób.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą w
Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 r.
w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej
Makarony Polskie SA VIII kadencji**

Działając na podstawie art. 385 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz §16 ust. 1 lit. p) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

eight thousand eight hundred and eighty nine zlotys 01/100) in full to the supplementary capital of Makarony Polskie SA.

§2

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

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
on determination of the number of members
of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA
of the eighth term**

Acting pursuant to Article 385.1 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.p of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna determines the number of members of the Supervisory Board of the eighth term as people.

§2

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

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 2018
on appointment of a member of the Supervisory
Board of Makarony Polskie SA of the eighth term**

Acting pursuant to Article 385.1 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.p of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna postanawia powołać na członka Rady Nadzorczej VIII kadencji Panią/Pana (PESEL).

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§1

The Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów decides to appoint Mr/Ms (PESEL) member of the Supervisory Board of the eighth term.

§2

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

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą w
Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 2018 r.
w sprawie ustalenia zasad i wysokości
wynagradzania Członków Rady Nadzorczej**

Działając na podstawie art. 392 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz §16 pkt 1 lit. q) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

§1

1. Członkowie Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z tytułu powołania do Rady Nadzorczej Spółki i wykonywania obowiązków w organie Spółki otrzymywać będą wynagrodzenie za każde posiedzenie Rady Nadzorczej, w którym wezmą udział.
2. Należne Członkowi Rady Nadzorczej wynagrodzenie wypłacane będzie, w terminie do dnia 10 następnego miesiąca, za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej odbytych w poprzednim miesiącu kalendarzowym.

§2

Członkom Rady Nadzorczej przysługiwać będzie wynagrodzenie w następującej wysokości:

- a) Przewodniczącemu Rady Nadzorczej – złotych (..... złotych 00/100) brutto za posiedzenie,
- b) Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej – złotych (..... 00/100) brutto za posiedzenie,

Resolution No. [•]

**of the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów of 28 June 2018
on determination of the principles and amounts of remuneration to be paid to the members of the Supervisory Board**

Acting pursuant to Articles 392.1 of the Code of Commercial Companies, and §16.1.q of the Company Articles, the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna resolves as follows:

§1

1. On account of being appointed to the Supervisory Board of the Company and performance of duties at the governing body of the Company, the members of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA shall receive remuneration for each meeting of the Supervisory Board in which they will participate.
2. The remuneration due to a member of the Supervisory Board will be paid by the 10th day of the subsequent month, for the participation in the Supervisory Board meetings held in the preceding calendar month.

§2

The members of the Supervisory Board will be entitled to the following remuneration:

- a) Chairman of the Supervisory Board – PLN (..... zlotys 00/100) gross per meeting;
- b) Deputy Chairman of the Supervisory Board – PLN (..... zlotys 00/100) gross per meeting;

- c) Członkowi Rady Nadzorczej – złotych
(..... złotych 00/100) brutto za posiedzenie.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Z tą datą traci moc Uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie Spółka Akcyjna z dnia 28 czerwca 2016 roku.

- c) Member of the Supervisory Board – PLN
(..... zlotys 00/100) gross per meeting.

§3

The Resolution comes into force on the date of its passing. At that date the Resolution No. 22 of the Annual General Meeting of Makarony Polskie Spółka Akcyjna of 28 June 2016 becomes invalid.

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą w
Rzeszowie
z dnia 28 czerwca 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 uchwała, 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 osobistych.
4. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia

**Resolution No. [•]
of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 28 June 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.
4. At the consent of the Supervisory Board, the Management Board is entitled to exclude the right of the existing

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 uprawnień Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia."

§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

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

§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

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.

§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 umożliwić będzie elastyczne i sprawne reagowanie na potrzeby związane z dokapitalizowaniem Spółki i

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

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

pozyskaniem kapitału w dogodnym momencie i umożliwia zaferowanie 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.

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."

§4

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

§5

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

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.

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 issues 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

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

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.

Uchwała nr [•]

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Makarony Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą w
Rzeszowie**

z dnia 28 czerwca 2018 r.

**w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje
Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału
zakładowego, zmian statutu Spółki oraz wyłączenia
prawa poboru obligacji i akcji**

Działając na podstawie art. 393 pkt 5, oraz art. 448-454 Kodeksu spółek handlowych, art. 19 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz.U. z 2018 r. poz. 483) oraz §16 ust. 1 lit. i) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała, co następuje:

§1

1. Emituje się nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) obligacji na okaziciela niezabezpieczonych („Obligacje”) zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii F Spółki, które będą wyemitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
2. Obligacje emitowane są na podstawie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz.U. z 2018 r. poz. 483).
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
4. Obligacje mogą być emitowane w poszczególnych seriach.
5. Wartość nominalna jednej Obligacji zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą, jednakże na kwotę nie niższą niż 3 (słownie: trzy złote). Łączna wartość nominalna emisji Obligacji będzie nie wyższa niż 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych).
6. Cena emisyjna każdej Obligacji zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą, jednakże na kwotę nie niższą niż 3 (słownie: trzy złote) i będzie równa jej wartości nominalnej.
7. Obligacje będą oprocentowane w wysokości ustalonej przez Radę Nadzorczą.
8. Oferta objęcia Obligacji nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz.U. z 2018 r. poz. 483). Oferta zostanie skierowana do

Resolution No. [•]

**of the Annual General Meeting of Makarony Polskie
Spółka Akcyjna with its registered office in Rzeszów
of 2018**

**on the issue of bonds convertible into the Company
shares, conditional increase of the share capital,
amendment of the Company Articles and exclusion
of the rights issue with regard to the bonds and
shares**

Acting pursuant to Articles 393.5 and 448–454 of the Code of Commercial Companies, Article 19 of the Act of 15 January 2015 on Bonds (consolidated text in Journal of Laws of 2018, item 483), and §16.1.i of the Company Articles, the Annual General Meeting resolves as follows:

§1

1. There are issued not more than 2,000,000 (say: two million) non-secured bearer bonds (“Bonds”) convertible into the Company F series ordinary bearer shares, which will be issued by the Company within the conditional share capital increase.
2. The Bonds shall be issued pursuant to Article 33.2 of the Act of 15 January 2015 on Bonds (consolidated text in Journal of Laws No. 2018, item 483).
3. The Bonds will have no documentary form.
4. The Bonds must be issued within the particular series.
5. The nominal value of one Bond shall be determined by the Supervisory Board, but not lower than PLN 3 (say: three zlotys). The total nominal value of the Bonds issue will not be higher than PLN 12,000,000 (say: twelve million zlotys).
6. The issue price of each shall be determined by the Supervisory Board, but not lower than PLN 3 (say: three zlotys) and shall be equivalent to its nominal value.
7. The Bonds will bear interest at the rate determined by the Supervisory Board.
8. The offer to take up the Shares will be made by way of private subscription, as referred to in Article 33.2 of the Act of 15 January 2015 on Bonds (consolidated text in Journal of Laws No. 2018, item 483). The offer will be

- podmiotów wskazanych przez Zarząd, w liczbie nie większej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć).
9. Za dzień emisji uznaje się dzień otrzymania przez Spółkę zapisu na obligacje, przy czym nie może to nastąpić przed dniem wpisania do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego na podstawie niniejszej uchwały.
 10. Warunkiem dojścia emisji danej serii Obligacji do skutku będzie subskrybowanie co najmniej 1 (jednej) Obligacji danej serii.
 11. Zbywalność Obligacji nie będzie ograniczona.
 12. Dzień wykupu („Dzień Wykupu”) Obligacji ustala się na 31 lipca 2021 roku, przy czym Zarząd uprawniony jest do określenia w warunkach emisji Obligacji, warunków wcześniejszego wykupu Obligacji.
 13. Posiadacze Obligacji będą uprawnieni do:
 - a) żądania w Dniu Wykupu zapłaty wartości nominalnej każdej Obligacji przedstawionej do wykupu wraz z zapłatą odsetek; albo
 - b) objęcia akcji Spółki na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 3,00 (trzy) złote każda, jakie wyemitowane zostają w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały („Nowe Akcje”), w zamian za posiadane Obligacje, w Terminie Zamiany (niżej zdefiniowanym), na podstawie Ceny Konwersji (niżej zdefiniowanej), na zasadach opisanych w punkcie 14 niniejszej uchwały.
 14. Zamiana Obligacji na Nowe Akcje odbywać się będzie na następujących zasadach:
 - a) cena konwersji Obligacji na Nowe Akcje („Cena Konwersji”) zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą;
 - b) szczegółowe warunki zamiany Obligacji na akcje serii F zostaną określone przez Zarząd Spółki w uchwale określającej warunki emisji Obligacji;
 - c) zamiana Obligacji na akcje serii F dokonywana będzie na podstawie pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji. Zarząd Spółki będzie zgłaszał do sądu rejestrowego podwyższenie kapitału zakładowego w sposób zgodny z art. 452 kodeksu spółek handlowych.
 15. W razie zgłoszenia oświadczenia o zamianie Obligacji na
- made to entities identified by the Management Board, in the total number not exceeding 99 (ninety nine).
9. The issue date shall be the date of receiving the Bonds subscription by the Company, whereas it cannot take place before entering the conditional share capital increase made pursuant to this Resolution in the Register of Entrepreneurs.
 10. A precondition for the issue of the respective series of Bonds will be the subscription of at least 1 (one) Bond of the given series.
 11. The transferability of the Bonds will not be limited.
 12. The redemption date (“Redemption Date”) of the Bonds is determined as 31 July 2021, whereas the Management Board is entitled to determine in the Bonds issue conditions the principles of earlier Bonds redemption.
 13. The Bonds holders shall be entitled to:
 - (a) claim on the Redemption Date to be paid the nominal value of each Bond submitted for redemption together with due interest; or
 - (b) take up the Company F Series bearer shares of the nominal value of PLN 3.00 (say: three zlotys) each to be issued within the conditional increase of the Company share capital made pursuant to this Resolution (“New Shares”), in exchange for the possessed Bonds, in the Conversion Period (defined below) and at the Conversion Price (defined below), on the principles described in item 14 of this Resolution.
 14. The conversion of the Bonds into the New Shares will take place in accordance with the following principles:
 - a) the price of the Bonds conversion into the New Shares (“Conversion Price”) shall be determined by the Supervisory Board;
 - b) the detailed conditions of the Bonds conversion into F series shares will be determined by the Company Management Board in a resolution determining the Bonds issue conditions;
 - c) the conversion of the Bonds into F series shares will be made based on written declarations of the Bond holders. The Management Board of the Company will report to the Court of Registration the increase of the share capital in compliance with Article 452 of the Code of Commercial Companies.
 15. At the moment the declaration is filed with regard to

Nowe Akcje, w zakresie Obligacji, których oświadczenie dotyczy, wygasa żądanie wykupu.

16. Zamiana Obligacji na Nowe Akcje możliwa jest w odniesieniu do Obligacji, najwcześniej od dnia 1 czerwca 2021 roku a najpóźniej na jeden miesiąc przed Dniem Wykupu to jest najpóźniej do dnia 30 czerwca 2021 roku („Termin Zamiany”).
17. Prawo do złożenia oświadczenia o wykonaniu prawa zamiany Obligacji na Akcje wygasa wraz z upływem Terminu Zamiany.

§2

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia, w drodze uchwały Zarządu, warunków emisji Obligacji, w tym wszelkich kwestii związanych z emisją Obligacji nie wymienionych w niniejszej uchwale oraz do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym w szczególności:

- 1) określenia maksymalnej liczby Obligacji,
- 2) podziału Obligacji na poszczególne serie jeśli Zarząd postanowi o emisji Obligacji w seriach, oraz określenia maksymalnej liczby Obligacji w danej serii,
- 3) określenia celów emisji,
- 4) określenia terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji,
- 5) określenia terminu wykupu Obligacji poszczególnych serii, przypadającego jednakże w każdym przypadku nie później niż 31 lipca 2021 roku,
- 6) określenia pozostałych zasad emisji i dystrybucji Obligacji w tym sposobu, terminów i warunków składania ofert nabycia Obligacji,
- 7) dokonywania innych czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do emisji Obligacji, przeprowadzenia emisji Obligacji oraz zapewnienia wykonania zobowiązań Spółki wynikających z Obligacji.

2. Zarząd Spółki może w drodze uchwały określającej warunki emisji Obligacji przewidzieć możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji i określić przypadki,

conversion of the Bonds into the New Shares, in reference to the Bonds to which the declaration refers, the claim for redemption expires.

16. The Bonds conversion into the New Shares is possible in reference to the Bonds on 1 June 2021 at the earliest, and not later than at one month before the Redemption Date, i.e. by 30 June 2021 at the latest (“Conversion Period”).
17. The right to make the declaration on the exercise of the right to convert the Bonds into Shares expires along with the lapse of the Conversion Period.

§2

1. The Management Board of the Company is authorised to determine, by virtue of a resolution of the Management Board, the conditions of the Bonds issue, and specifically any matters related to the Bonds issue which have not been mentioned in this Resolution, and to take any necessary actions for the purpose of carrying out the Bonds issue, including but not limited to:

- 1) determination of the maximum number of Bonds;
- 2) division of the Bonds into the particular series, if the Management Board decides about the Bonds issue in series, and determination of the maximum number of Bonds within a series;
- 3) determination of the issue purpose;
- 4) determination of the dates and principles of paying out the amounts due with regard to the Bonds;
- 5) determination of the date of redemption of the particular series Bonds, falling due not later than on 31 July 2012 in any case;
- 6) determination of the other principles of the Bonds issue and distribution, including the method, terms and conditions of submitting the Bonds purchase offers;
- 7) performing other legal and actual activities needed for the purpose of the Bonds issue, carrying out the Bonds issue, and ensuring the fulfilment of the Company duties deriving from the Bonds.

2. The Management Board may, by virtue of a resolution determining the conditions of the Bonds issue, plan the possibility of earlier Bonds redemption, and specify the

w których Spółka będzie uprawniona lub zobowiązana do wcześniejszego wykupu obligacji oraz określić świadczenia pieniężne związane z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposób ich wyliczenia.

3. Określenie warunków emisji Obligacji wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.
4. W związku z powyższym upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania przydziału Obligacji, na zasadach określonych w warunkach emisji.

§3

1. W celu przyznania praw do objęcia akcji serii F przez posiadaczy Obligacji podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki z kwoty 27.750.213 (słownie: dwadzieścia siedem milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy dwieście trzydzieści) do kwoty nie większej niż 33.750.213 zł (słownie: trzydzieści trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy dwieście trzydzieści złotych), tj. o kwotę nie większą niż 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych), poprzez emisję nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 3,00 zł (słownie: trzy złote) każda.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F następuje z chwilą wykonania przez posiadacza Obligacji przysługującego mu prawa do objęcia akcji serii F na warunkach określonych w niniejszej uchwale i warunkach emisji Obligacji.
3. Prawo do objęcia akcji serii F, przysługujące posiadaczom Obligacji będzie mogło być wykonane najwcześniej od dnia 1 czerwca 2021 roku a najpóźniej na jeden miesiąc przed Dniem Wykupu to jest najpóźniej do dnia 30 czerwca 2021 roku, zgodnie z §1 ust. 16 niniejszej uchwały.
4. Cena emisyjna akcji serii F zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą.
5. Akcje Serii F będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia ich wydania obligatariuszom, zgodnie z następującymi postanowieniami:
 - a) w przypadku, gdy akcje Serii F zostaną wydane najdalej w dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego dnia roku obrotowego,

cases in which the Company will be entitled or obliged to the earlier Bonds redemption, as well as determine the cash amounts to be paid out in relation to the earlier redemption of the Bonds and the method the amounts calculation.

3. The determined Bonds issue conditions must be approved by the Supervisory Board.
4. In relation to the above, the Management Board of the Company is authorised to allot the Bonds on the principles specified in the issue conditions.

§3

1. In order to grant the right to take up the F series shares by the holders of the Bonds, the share capital of the Company is hereby conditionally increased from the amount of PLN 27,750,213 (say: twenty seven million seven hundred and fifty thousand two hundred and thirteen zlotys) to the amount which shall not be higher than PLN 33,750,213 (say: thirty three million seven hundred and fifty thousand two hundred and thirteen), i.e. for the amount not higher than PLN 6,000,000 (say: six million zlotys), by virtue of the issue of not more than 2,000,000 (say: two million) F series ordinary bearer shares of the nominal value of PLN 3.00 (say: three zlotys) each.
2. The share capital increase by virtue of F series shares issue takes place at the moment the Bond holder exercises their right to take up F series shares on the conditions specified in this Resolution and the Bonds issue conditions.
3. The right to take up F series shares vested in the Bond holders may be exercised not earlier than on 1 June 2021, and not later than at one month before the Redemption Date, i.e. by 30 June 2021 at the latest, in accordance with §1.16 of this Resolution.
4. The issue price of the F series shares shall be determined by the Supervisory Board.
5. F series shares holders will be entitled to dividend from the date of the shares release to the Bond holders, in accordance with the following provisions:
 - a) if F series shares are released on the dividend day at the latest, the shares participate in profit for the preceding reporting year, i.e. from the first day of

- poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania,
- b) w przypadku, gdy akcje Serii F zostaną wydane po dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem akcji serii F na rzecz posiadaczy Obligacji, którzy złożyli oświadczenia o ich zamianie na akcje serii F.
7. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały.
- the reporting year directly preceding the year in which the shares were released;
- b) if F series shares are released post the dividend day, the shares participate in dividend starting from the first day of the reporting year in which the shares were released.
6. The Management Board of the Company is authorised to take any actions related to the issue and allotment of F series shares to the Bond holders who submitted their declarations with regard to the Bonds conversion into F series shares.
7. The Management Board of the Company is authorised and obliged to take any actions needed for the purpose of this Resolution implementation.

§4

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru w stosunku do Obligacji.
2. Walne Zgromadzenie przyjmuje pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do Obligacji.

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

„Wyłączenie prawa poboru Obligacji emitowanych przez Spółkę leży w interesie Spółki. Możliwość dokapitalizowania Spółki przez wybranego Inwestora /Inwestorów/ poprzez zaoferowanie takiemu Inwestorowi /Inwestorom/ obligacji zamiennych na akcje Spółki, jest uzupełnieniem kompetencji Zarządu do skutecznego uzyskania finansowania dla Spółki.

Wyłączenie prawa poboru umożliwił będzie elastyczne i sprawne reagowanie na potrzeby związane z dokapitalizowaniem Spółki i pozyskaniem kapitału w dogodnym momencie i umożliwi zaoferowanie objęcia obligacji Inwestorowi/Inwestorom/, którzy przyczynią się do rozwoju działalności Spółki. Zarząd Spółki będzie mógł zaoferować obligacje do objęcia wybranemu przez siebie Inwestorowi/Inwestorom/, w trybie o którym mowa w art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz.U. z 2018 r. poz. 483), dostosowując jednocześnie ilość

§4

1. In the interest of the Company, the rights issue for the existing shareholders of the Company with regard to the Bonds is fully excluded.
2. The General Meeting accepts the written opinion of the Company Management Board justifying the reasons for complete excluding the rights issue with regard to the Bonds for the existing shareholders.

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 Bonds issued by the Company is in the interest of the Company. The possibility to provide additional capital to the Company by the selected Investor (Investors) by virtue of offering to them bonds convertible into the Company shares is a supplementation of the competencies of the Management Board with regard to the effective obtaining of finance for the Company. 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 Bonds taking up to the Investor (Investors), which will contribute to the development of the Company operations. The Management Board of the Company may offer the Bonds to be taken up by the Investor (Investors) selected by themselves, in the manner specified in Article 33.2 of the Act of 15 January 2015 on Bonds (consolidated text in Journal of Laws of 2018, item 483),

emitowanych obligacji oraz ewentualnie podział obligacji na poszczególne serie, do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb 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.

Zabezpieczeniem praw dotychczasowych akcjonariuszy jest przyznanie Radzie Nadzorczej prawa do określenia wysokości zarówno ceny emisyjnej obligacji, jak też ceny emisji akcji serii F które będą wydawane w zamian za obligacje zamiennne, a także ceny konwersji obligacji na akcje.

Z tych względów wyłączenie prawa poboru Obligacji zamiennych w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy."

3. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii F, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały.
4. Walne Zgromadzenie przyjmuje pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii F.

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

„Wyłączenie prawa poboru akcji serii F Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego leży w interesie Spółki. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii F jest konieczne dla umożliwienia skierowania obligacji zamiennych do Inwestora /Inwestorów/ wybranych przez Zarząd.

Możliwość dokapitalizowania Spółki przez wybranego Inwestora /Inwestorów/, w następstwie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, jest

adjusting at the same time the number of the issued Bonds and the possible division of the Bonds into the particular series, in accordance with the then current market conditions and the Company needs.

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.

A security for the rights of the existing shareholders is granting to the Supervisory Board of the right to determine the value of both the Bonds issue price and the issue price of the F series shares which will be released in exchange for the convertible Bonds, as well as the conversion price of the Bonds into the shares.

Therefore, exclusion of the right to take up the convertible Bonds by the existing shareholders is in the interest of the Company and does not infringe the interest of the existing shareholders."

3. In the interest of the Company, the rights issue for the existing shareholders of the Company with regard to F series shares to be issued based on this Resolution is fully excluded.
4. The General Meeting accepts the written opinion of the Company Management Board justifying the reasons for excluding the rights issue with regard to the F series shares for the existing shareholders.

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 F series shares issued within the conditional increase of the share capital is in the interest of the Company. Complete exclusion of the rights issue for the existing shareholders of the Company with regard to F series shares is needed in order to direct the convertible Bonds to the Investor (Investors) selected by the Management Board.

The possibility to provide additional capital to the Company by the selected Investor (Investors), as a result of exclusion or the rights issue for the existing

uzupełnieniem kompetencji Zarządu do skutecznego uzyskania finansowania dla Spółki.

Wyłączenie prawa poboru umożliwił będzie elastyczne i sprawne reagowanie na potrzeby związane z dokapitalizowaniem Spółki i pozyskaniem kapitału w dogodnym momencie i umożliwi zaoferowanie objęcia obligacji zamiennych – dających prawo do objęcia akcji serii F – 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.

Zabezpieczeniem praw dotychczasowych akcjonariuszy jest przyznanie Radzie Nadzorczej prawa do określenia wysokości zarówno ceny emisyjnej obligacji, jak też ceny emisji akcji serii F które będą wydawane w zamian za obligacje zamienne, a także ceny konwersji obligacji na akcje.

Z tych względów wyłączenie prawa poboru akcji Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy, leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy.”

§5

Uzasadnieniem podjęcia niniejszej uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F, zmian statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru obligacji i akcji - jest potrzeba pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. Pozyskanie kapitału w ten sposób jest jedną najefektywniejszych form dokapitalizowania Spółki.

Zarząd Spółki na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru obligacji i akcji - będzie mógł zaoferować obligacje do objęcia wybranym

shareholders, is a supplementation of the competencies of the Management Board with regard to the effective obtaining of finance for the Company.

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 convertible Bonds – granting the right to take up F series shares – 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.

A security for the rights of the existing shareholders is granting to the Supervisory Board of the right to determine the value of both the Bonds issue price and the issue price of the F series shares which will be released in exchange for the convertible Bonds, as well as the conversion price of the Bonds into the shares.

Therefore, exclusion of the right to take up the Company shares issued within the conditional share capital increase in reference to the existing shareholders is in the interest of the Company and does not infringe the interest of the existing shareholders.”

§5

Passing of this Resolution on the issue of Bonds convertible into the Company shares, conditional increase of the Company share capital by virtue of F series shares issue, amendment of the Company Articles and exclusion of the rights issue with regard to the Bonds and shares, is justified with the need to attract funds for the further development of the Company in the most optimal manner. Attracting the capital in such manner is one of the most effective forms of providing the Company with additional capital.

Pursuant to the Resolution of the General Meeting on the issue of Bonds convertible into the Company shares, conditional increase of the share capital, amendment of the Company Articles and exclusion of the rights issue with regard to the Bonds and shares, the Management Board will

przez siebie podmiotom, w trybie o którym mowa w art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz.U. z 2018 r. poz. 483), dostosowując jednocześnie ilość emitowanych obligacji oraz ewentualnie podział obligacji na poszczególne serie, do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki.

Zarząd będzie mógł elastycznie i skutecznie prowadzić negocjacje z przyszłymi inwestorami, co do ilości obejmowanych obligacji. Obniży to koszty pozyskania kapitału oraz zapewni łatwość pozyskania kolejnych transz kapitału i optymalny zakres finansowania Spółki.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii F oraz obligacji zamiennych na akcje serii F, jest konieczne dla umożliwienia skierowania obligacji zamiennych do inwestorów finansowych. Gwarancją ochrony praw dotychczasowych akcjonariuszy jest przyznanie Radzie Nadzorczej prawa do określenia zarówno ceny emisyjnej obligacji, jak też ceny emisji akcji serii F które będą wydawane w zamian za obligacje zamienne, a także ceny konwersji obligacji na akcje.

Dlatego też emisja obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, zmiany statutu Spółki oraz wyłączenie prawa poboru obligacji i akcji leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

§6

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie niniejszej uchwały, zmienia się Statut Spółki w sposób następujący:

1) zmienia się dotychczasowy §6 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 27.750.213 (słownie: dwadzieścia siedem milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy dwieście trzydzieści) złotych i nie więcej niż 33.750.213 zł (słownie: trzydzieści trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy dwieście trzydzieści złotych) i dzieli się na nie mniej niż 9.250.071 (słownie: dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy siedemdziesiąt jeden), i nie więcej niż 11.250.071 (słownie: jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy siedemdziesiąt jeden) akcji o

be able to offer the Bonds to be taken by the entities selected by the Management Board, in the manner specified in Article 33.2 of the Act of 15 January 2015 on Bonds (consolidated text in Journal of Laws of 2018, item 483), adjusting at the same time the number of the issued Bonds and the possible division of the Bonds into the particular series, in accordance with the then current market conditions and the Company needs.

The Management Board will be able to carry out flexible and effective negotiations with the future investors as to the number of the Bonds to be taken up. 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.

Complete exclusion of the rights of the existing Company shareholders to take up F series shares and Bonds convertible into the F series shares is needed in order to direct the convertible Bonds to the financing investors. A security for the rights of the existing shareholders is granting to the Supervisory Board of the right to determine both the Bonds issue price and the issue price of the F series shares which will be released in exchange for the convertible Bonds, as well as the conversion price of the Bonds into the shares.

Therefore, the issue of Bonds convertible to the Company shares, conditional increase of the share capital, amendment of the Company Articles and exclusion of the rights issue is in the best interest of the Company and its shareholders.

§6

In relation to the conditional increase of the share capital made on the basis of this Resolution, the Articles of the Company are amended as follows:

1) the previous §6.1 of the Company Articles is amended such as to arrive at the following wording:

"1. The share capital of the Company is not less than PLN 27,750,213 (say: twenty seven million seven hundred and fifty thousand two hundred and thirteen zlotys) and not more than PLN 33,750,213 (say: thirty three million seven hundred and fifty thousand two hundred and thirteen zlotys) and is divided into not less than 9,250,071 (say: nine million two hundred and fifty thousand and seventy one) shares and not more than 11,250,071 (say: eleven million two hundred and fifty thousand and seventy one) shares of the nominal value of PLN 3,00 (say: three zlotys) each, including:

wartości nominalnej 3,00 zł (słownie: trzy złote) każda, w tym:

- | | |
|--|--|
| <p>a) 3.013.250 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 3.013.250 (trzy zero jeden trzy dwa pięć zero),</p> <p>b) 1.169.750 akcji zwykłych na okaziciela serii B oznaczonych numerami od 3.013.251 (trzy zero jeden trzy dwa pięć jeden) do 4.183.000 (cztery jeden osiem trzy zero zero zero),</p> <p>c) 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od 4.183.001 (cztery jeden osiem trzy zero zero jeden) do 7.183.000 (siedem jeden osiem trzy zero zero zero),</p> <p>d) 1.735.821 akcji zwykłych na okaziciela serii D, oznaczonych numerami od 7.183.001 (siedem jeden osiem trzy zero zero jeden) do 8.918.821 (osiem dziewięć jeden osiem osiem dwa jeden),</p> <p>e) 331.250 akcji zwykłych na okaziciela serii E, oznaczonych numerami od 8.918.822 (osiem dziewięć jeden osiem osiem dwa dwa) do 9.250.071 (dziewięć dwa pięć zero zero siedem jeden),</p> <p>f) nie więcej niż 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.”</p> | <p>a) 3,013,250 A series ordinary bearer shares identified with numbers from 1 (one) to 3.013.250 (three oh one three two five oh);</p> <p>b) 1,169,750 B series ordinary bearer shares identified with numbers from 3.013.251 (three oh one three two five one) to 4,183,000 (four one eight three triple oh);</p> <p>c) 3,000,000 C series ordinary bearer shares identified with numbers from 4.183.001 (four one eight three double oh one) to 7.183.000 (seven one eight three triple oh);</p> <p>d) 1,735,821 D series ordinary bearer shares identified with numbers from 7.183.001 (seven one eight three double oh one) to 8.918.821 (eight nine one double eight two one);</p> <p>e) 331,250 E series ordinary bearer shares identified with numbers from 8,918,822 (eight nine one double eight double two) to 9,250,071 (nine two five double oh seven one);</p> <p>f) not more than 2,000,000 F series ordinary bearer shares.”</p> |
|--|--|

2) dodaje się nowy §9b w następującym brzmieniu:

„§9b

- | | |
|---|---|
| <p>1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych).</p> <p>2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 3,00 zł (słownie: trzy złote) każda akcja, w liczbie nie większej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony).</p> <p>3. Akcje serii F obejmowane będą przez uprawnionych z obligacji emitowanych na podstawie uchwały nr ____ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2018 roku.</p> <p>4. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w ust. 1 jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii F posiadaczom obligacji zamiennych na akcje serii F, emitowanych na podstawie uchwały nr ____</p> | <p>2) A new §9b is added in the following wording:
"§9b</p> <p>1. The nominal value of the conditional increase of the Company share capital is determined as not higher than PLN 6,000,000 (say: six million zlotys).</p> <p>2. The conditional increase of the share capital takes place by virtue of issue of new F series bearer shares of the nominal value of PLN 3.00 (say: three zlotys) each, in the number not higher than 2,000,000 (say: two million).</p> <p>3. The F series shares will be taken up by the entitled bond holders issued based on the Resolution No. ____ of the Company Annual General Meeting of 28 June 2018.</p> <p>4. The purpose of the conditional share capital increase specified in item 1 is granting of the right to take up F series shares to the holders of bonds convertible to F series shares, issued based on the Resolution No. ____</p> |
|---|---|

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2018 roku.

5. Uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą posiadacze obligacji zamiennych na akcje serii F Spółki, o których mowa w ust. 4.
6. Prawo objęcia akcji serii F może być wykonane nie później niż do dnia 30 czerwca 2021 roku."

§7

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

§8

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

of the Company Annual General Meeting of 28 June 2018.

5. Entitled to take up F series shares will be the holders of bonds convertible into the Company F series shares, referred to in item 4.
6. The right to take up F series shares may be exercised not later than by 30 June 2021."

§7

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.

§8

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.