

27 czerwca 2016 r.

27 June 2016

Od:

Brookside S.à r.l.
22 Grand Rue, L-1660 Luksemburg
Luksemburg

Do:

Pfleiderer Grajewo S.A.
ul. Wiórowa 1, 19-203 Grajewo
Polska

From:

Brookside S.à r.l.
22 Grand Rue, L-1660 Luxembourg
Luxembourg

To:

Pfleiderer Grajewo S.A.
ul. Wiórowa 1, 19-203 Grajewo
Poland

**PROPOZYCJA PROJEKTÓW UCHWAŁ
ZGŁOSZONA PRZEZ AKCJONARIUSZA**

**PROPOSAL OF THE DRAFTS OF
RESOLUTIONS SUBMITTED BY THE
SHAREHOLDER**

Działając w imieniu **Brookside S.à r.l.** z siedzibą w Luksemburgu, 22 Grand Rue, L-1660 Luksemburg, wpisanej do rejestru przedsiębiorców w Luksemburgu pod numerem B 119.208 („**Akcjonariusz**”), akcjonariusza spółki **Pfleiderer Grajewo S.A.** z siedzibą w Grajewie, przy ul. Wiórowa 1, 19-203 Grajewo, Polska, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000011422 („**Spółka**”), któremu na dzień niniejszego żądania przysługuje 4.792.659 akcji Spółki, stanowiących 7,407395% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 4.792.659 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 7,407395% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, na podstawie art. 401 § 4 Kodeksu spółek handlowych i w związku ze zwołaniem przez Spółkę na dzień 29 czerwca 2016 r. na godzinę 10:00 w Polonia Palace Hotel (al. Jerozolimskie 45, 00-692 Warszawa) zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki („**Zgromadzenie**”) oraz w związku z żądaniem Akcjonariusza dokonania zmian w porządku obrad Zgromadzenie z dnia 7 czerwca 2016 r., które zostało opublikowane przez Spółkę w dniu 9 czerwca 2016 r. raportem bieżącym nr 40/2016, załączam do niniejszego pisma projekt uchwały w sprawie zmian zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki przyjętych uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki nr. 6 z dnia 19 lutego 2016 r. wraz z uzasadnieniem.

Acting on behalf of **Brookside S.à r.l.**, with its registered office in Luxembourg, 22 Grand Rue, L-1660 Luxembourg, entered in the Luxembourg commercial register under number B 119.208 (the “**Shareholder**”), a shareholder of **Pfleiderer Grajewo S.A.**, with its registered office in Grajewo, postal address Wiórowa 1, 19-203 Grajewo, entered in the Register of Business Entities of the National Court Register maintained by the District Court for Białystok, XII Commercial Division of the National Court Register, under KRS No. 0000011422 (the “**Company**”), holding, as of the date of this request 4,792,659 shares in the Company, representing 7.407395% of the share capital of the Company, and 4,792,659 votes at the general meeting of the shareholders of the Company, representing 7.407395% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company, based on Art. 401 § 4 of the Polish Commercial Companies Code and in relation the convocation by the Company for 29 June 2016 at 10:00 at the Polonia Palace Hotel (al. Jerozolimskie 45, 00-692 Warsaw) of the annual general meeting of the Company (the “**Meeting**”) and the request of the Shareholder to amend the agenda of the Meeting dated 7 June 2016, which was published by the Company on 9 June 2016 through a current report No. 40/2016, I hereby attach to this letter the draft of the resolution regarding the amendment of the rules on remuneration of the members of the Company’s Supervisory Board adopted by the resolution of the extraordinary general meeting of the Company No. 6 dated 19 February 2016 together with its justification.

W załączeniu do niniejszego żądania przedstawiamy:

Attached to this request are the following documents:

- (a) projekt uchwały w sprawie zmian zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki (Załącznik nr 1);
- (a) the draft of the resolution regarding the amendment of the rules on remuneration of the members of the Company's Supervisory Board (Schedule No. 1);
- (b) dokument potwierdzający uprawnienie do reprezentowania Akcjonariusza (Załącznik nr 2).
- (b) a document confirming the authorisation to represent the Shareholder (Schedule No. 2).

W imieniu (*On behalf of*)
Brookside Spółka

Filip Leśniak
adwokat
nr wpisu 5557

Imię i nazwisko (*Name and surname*)

pełnomocnik

Stanowisko (*Position*)

SCHEDULE 1
(ZAŁĄCZNIK 1)

**Uchwała nr [•]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Pfleiderer Grajewo S.A. w Grajewie
z dnia 29 czerwca 2016 r,**

**w sprawie zmiany uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Pfleiderer Grajewo S.A. z dnia 19 lutego 2016 r. w przedmiocie ustalenia zasad
wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki**

Na podstawie art. 392 §1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 23 Statutu Pfleiderer Grajewo S.A. („Spółka”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:

§1

Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lutego 2016 r. w przedmiocie ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki („Uchwała”) zostaje zmieniony w następujący sposób:

a) Paragraf 2 ust. 1 podpunkty (i)-(iii) otrzymują brzmienie:

- (i) dla Przewodniczącego Rady 38.750,00 PLN;
- (ii) dla Zastępcy Przewodniczącego Rady 10.000,00 PLN;
- (iii) dla każdego z pozostałych członków Rady 6.667,00 PLN;

b) Paragraf 2 ust. 2 podpunkty (i)-(iii) otrzymują brzmienie:

- (i) dla Przewodniczącego komitetu 10.000,00 PLN;
- (ii) dla Zastępcy Przewodniczącego komitetu 3.500,00 PLN;
- (iii) dla każdego z pozostałych członków komitetu wynosi 2.667,00 PLN;

c) Paragraf 3 ust. 1 podpunkty (i)-(iii) otrzymują brzmienie:

- (i) dla Przewodniczącego Rady lub odpowiednio, Przewodniczącego komitetu Rady 9.500,00 PLN za każde posiedzenie Rady lub jej komitetu, w którym Przewodniczący Rady lub jej komitetu brał udział
- (ii) dla Zastępcy Przewodniczącego Rady lub odpowiednio, Zastępcy Przewodniczącego komitetu Rady 7.000,00 PLN za każde posiedzenie Rady lub jej komitetu, w którym Zastępca Przewodniczącego Rady lub jej komitetu brał udział oraz
- (iii) dla każdego z pozostałych członków Rady lub odpowiednio każdego z pozostałych członków komitetu Rady 6.000 PLN za każde posiedzenie Rady lub jej komitetu, w którym członek Rady lub jej komitetu brał udział.

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. Jednolity tekst Uchwały stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

Załącznik nr 1

Jednolity tekst uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lutego 2016 r. w przedmiocie ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki

Uzasadnienie:

Brookside S.à r.l. ("**Akcjonariusz**"), jako akcjonariusz spółki Pfeleiderer Grajewo S.A. (the "Spółka") posiadający ponad 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki, przedstawia zmiany do zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki, które zostały przyjęte uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki nr. 6 z dnia 19 lutego 2016 r. („**Uchwała**”).

W opinii Akcjonariusza, w celu utrzymania i motywowania osób o odpowiednich kompetencjach i doświadczeniu niezbędnym do właściwego wspierania nadzoru nad Spółką należy rozważyć zmianę zasad wynagradzania niektórych członków Rady Nadzorczej Spółki przyjętych Uchwałą, tak aby członkowie Rady Nadzorczej Spółki mogli poświęcić czas niezbędny na pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

Załącznik nr 1

do projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pfeiderer Grajewo S.A. w Grajewie w sprawie zmiany uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pfeiderer Grajewo S.A. z dnia 19 lutego 2016 r. w przedmiocie ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki

„Uchwała nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Pfeiderer Grajewo S.A. w Grajewie
z dnia 19 lutego 2016 roku

w przedmiocie ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 392 §1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 23 Statutu Pfeiderer Grajewo S.A. („**Spółka**”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („**Zgromadzenie**”) postanawia ustalić następujące zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej („**Rada**”) Spółki.

§1.

Na zasadach określonych w niniejszej uchwale członkom Rady przysługuje prawo do stałego wynagrodzenia miesięcznego z tytułu pełnienia funkcji członka Rady oraz funkcji członka komitetu Rady o którym mowa w §2. niniejszej uchwały, a także do dodatkowego wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w posiedzeniu Rady lub komitetu Rady, o którym mowa w §3. niniejszej uchwały.

§2.

1. Stałe miesięczne wynagrodzenie brutto przysługujące członkom Rady z tytułu pełnienia funkcji członka Rady zostaje określone w następujący sposób:
 - (i) dla Przewodniczącego Rady 38.750,00 PLN;
 - (ii) dla Zastępcy Przewodniczącego Rady 10.000,00 PLN;
 - (iii) dla każdego z pozostałych członków Rady 6.667,00 PLN;
2. Stałe miesięczne wynagrodzenie brutto przysługujące członkom Rady z tytułu pełnienia funkcji członka komitetu Rady zostają określone w następujący sposób:
 - (i) Dla Przewodniczącego komitetu 10.000,00 PLN;
 - (ii) dla Zastępcy Przewodniczącego komitetu 3.500,00 PLN;
 - (iii) dla każdego z pozostałych członków komitetu wynosi 2.667,00 PLN;

§3.

Dodatkowe wynagrodzenie brutto z tytułu udziału członka Rady w posiedzeniu Rady lub odpowiednio, w posiedzeniu komitetu Rady przysługujące członkom Rady zostaje określone w następujący sposób:

- (i) dla Przewodniczącego Rady lub odpowiednio, Przewodniczącego komitetu Rady 9.500,00 PLN za każde posiedzenie Rady lub jej komitetu, w którym Przewodniczący Rady lub jej komitetu brał udział
- (ii) dla Zastępcy Przewodniczącego Rady lub odpowiednio, Zastępcy Przewodniczącego komitetu Rady 7.000,00 PLN za każde posiedzenie Rady lub jej komitetu, w którym Zastępca Przewodniczącego Rady lub jej komitetu brał udział oraz
- (iii) dla każdego z pozostałych członków Rady lub odpowiednio każdego z pozostałych członków komitetu Rady 6.000 PLN za każde posiedzenie Rady lub jej komitetu, w którym członek Rady lub jej komitetu brał udział.

§4.

1. Wynagrodzenie członków Rady ustalone zgodnie z niniejszą uchwałą jest płatne z dołu do trzeciego dnia roboczego każdego kolejnego miesiąca za poprzedni miesiąc kalendarzowy i jest ustalane w oparciu o liczbę posiedzeń Rady oraz jej komitetów, które odbyły się w poprzednim miesiącu kalendarzowym i w których członkowie Rady brali udział.
2. Wynagrodzenie członka Rady należne na podstawie niniejszej uchwały wypłacane jest przelewem na rachunek bankowy wskazany przez członka Rady.
3. Niezależnie od wypłaty wynagrodzenia określonego niniejszą uchwałą Spółka zwróci członkom Rady wszelkie poniesione przez nich i należycie udokumentowane koszty, które są bezpośrednio związane z udziałem w pracach Rady lub któregośkolwiek z jej komitetów, w szczególności wydatki związane z transportem i zakwaterowaniem w trybie określonym dla

§5.

Niniejszym traci moc uchwała nr 2 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 10 kwietnia 2012 roku w sprawie ustalania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.

§6.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.”

**Resolution No. [●]
of the Annual General Meeting
of Pfeleiderer Grajewo S.A. in Grajewo
dated 29 June 2016**

regarding the amendment of the resolution No. 6 of the extraordinary general meeting of Pfeleiderer Grajewo S.A. dated 19 February 2016 on the determination of the rules on remuneration of the members of the Company's Supervisory Board

Pursuant to Article 392 §1 of the Commercial Companies Code and Article 23 of the statute of Pfeleiderer Grajewo S.A. (the "**Company**"), the Annual General Meeting of the Company, resolves as follows:

§1

Resolution No. 6 of the Extraordinary General Meeting of the Company dated 19 February 2016 on the determination of the rules on remuneration of the members of the Company's Supervisory Board (the "**Resolution**") shall be amended as follows:

a) Paragraph 2 items 1 subitems (i)-(iii) shall read as follows :

- "(i) for the Chairman of the Board – PLN 38,750.00;*
- (ii) for the Deputy Chairman of the Board – PLN 10,000.00*
- (iii) for each remaining member of the Board – PLN 6,667.00"*

b) Paragraph 2 item 2 subitems (i)-(iii) shall read as follows:

- "(i) for the Chairman of a committee– PLN 10,000.00;*
- (ii) for the Deputy Chairman of a committee– PLN 3,500.00*
- (iii) for each remaining member of a committee – PLN 2,667.00"*

c) Paragraph 3 items (i)-(iii) shall read as follows:

- "(i) for the Chairman of the Board and/or the Chairman of the Board's committee, respectively – PLN 9,500.00 per each meeting of the Board and/or of its committee, in which Chairman of the Board and/or of its committee participated;*
- (ii) for the Deputy Chairman of the Board and/or the Deputy Chairman of the Board's committee, respectively – PLN 7,000.00 per each meeting of the Board and/or of its committee, in which Deputy Chairman of the Board and/or of its committee participated; and*
- (iii) for each remaining member of the Board and/or the Board's committee – PLN 6,000.00 per each meeting of the Board and/or of its committee, in which member of the Board and/or of its committee participated."*

§2

The resolution comes into effect upon its adoption. The unified text of the Resolution is attached as Schedule No. 1 hereto.

Schedule No. 1

Unified text of the resolution No. 6 of the Extraordinary General Meeting of the Company dated 19 February 2016 on the determination of the rules on remuneration of the members of the Company's Supervisory Board

Justification:

Brookside S.à r.l. ("**Shareholder**"), as a shareholder of the Company holding more than 5% of shares in the share capital of Pfeiderer Grajewo S.A. (the "**Company**") would like to propose the amendment of the rules on remuneration of the members of the Company's Supervisory Board which were adopted by the resolution of the extraordinary general meeting of the Company No. 6 dated 19 February 2016. (the "**Resolution**").

According to the Shareholder, in order to retain and motivate persons with adequate competencies and experience to duly exercise the supervisory authority over the Company the amendment of the rules of remuneration of members of the Company's Supervisory Board adopted by the Resolution should be considered, so that the members of the Supervisory Board are able to commit the time necessary to fulfill their duties as the members of the Supervisory Board of the Company.

Schedule No. 1

to the draft of the resolution of the Annual General Meeting of Pfeiderer Grajewo S.A. in Grajewo regarding the amendment of the resolution No. 6 of the Extraordinary General Meeting of Pfeiderer Grajewo S.A. dated 19 February 2016 on the determination of the rules on remuneration of the members of the Company's Supervisory Board

"Resolution No. 6

of the Extraordinary General Meeting

of Pfeiderer Grajewo S.A. in Grajewo

February 19, 2016

on the determination of the rules on remuneration of the members of the Company's Supervisory Board

Pursuant to Article 392 §1 of the Commercial Companies Code and Article 23 of the statute of Pfeiderer Grajewo S.A. (the "**Company**"), the Extraordinary General Meeting of the Company (the "**Meeting**"), resolves to determine the following rules on remuneration of the members of the Company's Supervisory Board (the "**Board**").

§1.

Subject to provisions of this resolution, members of the Board are entitled to fixed monthly remuneration for performing duties of a member of the Board and of a member of the Board's committee, referred to § 2 of this resolution, as well as to additional remuneration for participation in meetings of the Board and/or meetings of the Board's committee, referred to in § 3 of this resolution.

§2.

1. Fixed monthly gross remuneration for members of the Board for performing duties of a member of the Board is determined as follows:
 - (i) for the Chairman of the Board – PLN 38,750.00;
 - (ii) for the Deputy Chairman of the Board - PLN 10,000.00;
 - (iii) for each remaining member of the Board - PLN 6,667.00.
2. Fixed monthly gross remuneration for members of the Board for performing duties of a member of the Board's committee is determined as follows:
 - (i) for the Chairman of a committee - PLN 10,000.00;
 - (ii) for the Deputy Chairman of a committee - PLN 3,500.00,
 - (iii) for each remaining member of a committee - PLN 2,667.00.

§3.

Additional gross remuneration for members of the Board for participation in meetings of the Board and/or meetings of Board's committee, respectively, is determined as follows:

- (i) for the Chairman of the Board and/or the Chairman of the Board's committee, respectively – PLN 9,500.00 per each meeting of the Board and/or of its committee, in which Chairman of the Board and/or of its committee participated;
- (ii) for the Deputy Chairman of the Board and/or the Deputy Chairman of the Board's committee, respectively – PLN 7,000.00 per each meeting of the Board and/or of its committee, in which Deputy Chairman of the Board and/or of its committee participated and
- (iii) for each remaining member of the Board and/or the Board's committee – PLN 6,000.00 per each meeting of the Board and/or of its committee, in which member of the Board and/or of its committee participated.

§4

1. Remuneration of the members of the Board determined on the basis of this resolution shall be payable in arrears by the third business day of each consecutive month for the preceding calendar month and is determined on the basis of the number of the Board and its committees' meetings which took place in preceding calendar month and in which member of the Board participated.
2. Remuneration of member of the Board payable in accordance with this resolution shall be paid by bank transfer to the bank account indicated by the member of the Board
3. Regardless of remuneration payments pursuant to this resolution, the Company shall reimburse the members of the Board all duly documented costs incurred by them which are directly related to the participation in activities of the Board or any of its committees, in particular travelling and lodging expenses, in the manner specified for payment remuneration.

§5

Resolution no. 2 of the Extraordinary General Shareholders Meeting of the Company dated April 10, 2012 on establishing remuneration of members of Company's Supervisory Board is hereby repealed.

§6.

The resolution enters into force upon its adoption.