

Atlantik S.A.

Société anonyme

Registered office: 6, rue Jean Monnet

L-2180 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B 170.670

(the **Company**)

Luxembourg, February 15, 2016

**Management Board
Pfleiderer Grajewo S.A.**

Wiórowa 1

19-203 Grajewo

Poland

Email: grajewo@pfleiderer.pl

cc.: Michael Wolff, Wojciech Gałkiewicz; Rafał Karcz; Dariusz Tomaszewski;
Dr. Gerd Schubert and Krzysztof Nowak

Dear Gentlemen,

Acting in the name and on behalf of Atlantik S.A. with its registered office in Luxembourg ("**Atlantik**"), a shareholder of Pfleiderer Grajewo S.A. ("**Grajewo**"), pursuant to Article 401 §4 of the Polish Commercial Companies Code and in connection with the convocation of the Extraordinary General Meeting of Grajewo for February 19, 2016 (the "**Meeting**"), we hereby submit draft of resolutions no. 3-6 concerning Items 5 and 6 of the announced Meeting's agenda together with the justification therefor.

Attached is a copy of the deposit certificate confirming Atlantik's shareholding in Grajewo (16,374,497 shares, i.e. approximately 25.31% of the overall number of shares in the share capital) which will be submitted for the purposes of Atlantik's participation in the Meeting.

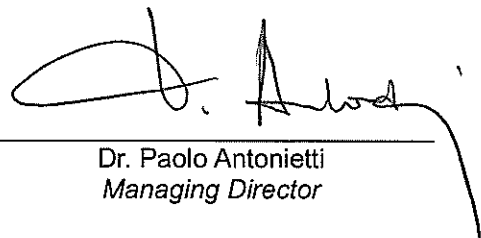
Should you have any queries regarding the above, we are at your disposal.

Yours sincerely,

On behalf of Atlantik S.A.:



Dr. Michael F. Keppel
Managing Director



Dr. Paolo Antonietti
Managing Director

Attachment:

1. Draft of resolution no. 3-5 concerning Item 5 of the announced Meeting's agenda together with the justification therefor (Polish and English language versions).
2. Draft of resolution no. 6 concerning Item 6 of the announced Meeting's agenda together with the justification therefor (Polish and English language versions).
3. Copy of a deposit certificate confirming Atlantik's shareholding in Grajewo.

„Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Pfleiderer Grajewo S.A. w Grajewie
z dnia 19 lutego 2016 roku

w przedmiocie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 385 §1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 17 ust. 2 Statutu Pfleiderer Grajewo S.A. („**Spółka**”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („**Zgromadzenie**”) uchwala, co następuje:

§1.

Zgromadzenie postanawia powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Zbigniewa Prokopowicza.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.”

Uzasadnienie:

*W związku z zakończeniem reorganizacji Grupy Pfleiderer, w dniu 19 stycznia 2016 roku trzech członków Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. („**Spółka**”) złożyło rezygnacje. Intencją Spółki jest zapewnienie, aby odpowiednie działania w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki zostały niezwłocznie podjęte. W związku z powyższym wybór nowych członków Rady Nadzorczej Spółki jest uzasadniony.*

„Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Pfleiderer Grajewo S.A. w Grajewie
z dnia 19 lutego 2016 roku

w przedmiocie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 385 §1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 17 ust. 2 Statutu Pfleiderer Grajewo S.A. („**Spółka**”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („**Zgromadzenie**”) uchwala, co następuje:

§1.

Zgromadzenie postanawia powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Krzysztofa Sędzikowskiego.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.”

Uzasadnienie:

*W związku z zakończeniem reorganizacji Grupy Pfleiderer, w dniu 19 stycznia 2016 roku trzech członków Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. („**Spółka**”) złożyło rezygnacje. Intencją Spółki jest zapewnienie, aby odpowiednie działania w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki zostały niezwłocznie podjęte. W związku z powyższym wybór nowych członków Rady Nadzorczej Spółki jest uzasadniony.*

„Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Pfleiderer Grajewo S.A. w Grajewie
z dnia 19 lutego 2016 roku

w przedmiocie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 385 §1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 17 ust. 2 Statutu Pfleiderer Grajewo S.A. („**Spółka**”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („**Zgromadzenie**”) uchwala, co następuje:

§1.

Zgromadzenie postanawia powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Stefana Wegenera.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.”

Uzasadnienie:

*W związku z zakończeniem reorganizacji Grupy Pfleiderer, w dniu 19 stycznia 2016 roku trzech członków Rady Nadzorczej Pfleiderer Grajewo S.A. („**Spółka**”) złożyło rezygnacje. Intencją Spółki jest zapewnienie, aby odpowiednie działania w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki zostały niezwłocznie podjęte. W związku z powyższym wybór nowych członków Rady Nadzorczej Spółki jest uzasadniony.*

"Resolution No. 3
of the Extraordinary General Meeting
of Pfeiderer Grajewo S.A. in Grajewo
February 19, 2016

on the appointment of a member of the Company's Supervisory Board

Pursuant to Article 385 §1 of the Commercial Companies Code and Article 17.2 of the statute of Pfeiderer Grajewo S.A. (the "**Company**"), the Extraordinary General Meeting of the Company (the "**Meeting**"), resolves, as follows:

§1.

The Meeting hereby resolves to appoint Mr. Zbigniew Prokopowicz to the Company's Supervisory Board.

§2.

The resolution enters into force upon its adoption."

Justification:

*In connection with the completion of the reorganization of the Pfeiderer Group, three members of the Supervisory Board of Pfeiderer Grajewo S.A. (the "**Company**") submitted their resignations on January 19, 2016. The Company would like to ensure that prompt actions are taken in order to restore the required composition of the Supervisory Board of the Company, appointment of new members of the Supervisory Board of the Company is therefore justified.*

"Resolution No. 4
of the Extraordinary General Meeting
of Pfeiderer Grajewo S.A. in Grajewo
February 19, 2016

on the appointment of a member of the Company's Supervisory Board

Pursuant to Article 385 §1 of the Commercial Companies Code and Article 17.2 of the statute of Pfeiderer Grajewo S.A. (the "**Company**"), the Extraordinary General Meeting of the Company (the "**Meeting**"), resolves, as follows:

§1.

The Meeting hereby resolves to appoint Mr. Krzysztof Sędzikowski to the Company's Supervisory Board.

§2.

The resolution enters into force upon its adoption."

Justification:

*In connection with the completion of the reorganization of the Pfeiderer Group, three members of the Supervisory Board of Pfeiderer Grajewo S.A. (the "**Company**") submitted their resignations on January 19, 2016. The Company would like to ensure that prompt actions are taken in order to restore the required composition of the Supervisory Board of the Company, appointment of new members of the Supervisory Board of the Company is therefore justified.*

"Resolution No. 5
of the Extraordinary General Meeting
of Pfeiderer Grajewo S.A. in Grajewo
February 19, 2016

on the appointment of a member of the Company's Supervisory Board

Pursuant to Article 385 §1 of the Commercial Companies Code and Article 17.2 of the statute of Pfeiderer Grajewo S.A. (the "**Company**"), the Extraordinary General Meeting of the Company (the "**Meeting**"), resolves, as follows:

§1.

The Meeting hereby resolves to appoint Mr. Stefan Wegener to the Company's Supervisory Board.

§2.

The resolution enters into force upon its adoption."

Justification:

*In connection with the completion of the reorganization of the Pfeiderer Group, three members of the Supervisory Board of Pfeiderer Grajewo S.A. (the "**Company**") submitted their resignations on January 19, 2016. The Company would like to ensure that prompt actions are taken in order to restore the required composition of the Supervisory Board of the Company, appointment of new members of the Supervisory Board of the Company is therefore justified.*

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

w sprawie ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki

Na podstawie art. 392 §1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 23 Statutu Pfleiderer 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 – 13.750,00 PLN;
 - (ii) dla Zastępcy Przewodniczącego Rady – 10.000,00 PLN oraz
 - (iii) dla każdego z pozostałych członków Rady – 6.666,66 PLN.
2. Stałe miesięczne wynagrodzenie brutto przysługujące członkom Rady z tytułu pełnienia funkcji członka komitetu Rady zostaje określone w następujący sposób:
 - (i) dla Przewodniczącego komitetu – 3.333,33 PLN;
 - (ii) dla Zastępcy Przewodniczącego komitetu – 2.500,00 PLN oraz
 - (iii) dla każdego z pozostałych członków komitetu – 1.666,66 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 – 7.500,00 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 – 6.000,00 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 – 5.000,00 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 wypłaty wynagrodzenia.

§5.

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

§6.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.”

Uzasadnienie:

W związku z zakończeniem reorganizacji Grupy Pfeiderer, w szczególności odwrotnym przejęciem Pfeiderer GmbH przez Pfeiderer Grajewo S.A. („Spółka”), w konsekwencji którego Spółka stała się podmiotem dominującym Grupy Pfeiderer, a także w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki oraz wejściem w życie nowych zasad ładu korporacyjnego spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), intencją Spółki jest zaproponowanie nowych zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki.

Wprowadzenie tych zasad ma na celu zapewnienie konkurencyjnego poziomu wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej, który będzie wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywowania osób o odpowiednich kompetencjach i doświadczeniu niezbędnych dla właściwego sprawowania nadzoru nad Spółką. Proponowane zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki czerpią z rozwiązań przyjętych w Europie Zachodniej, z którą działalność operacyjna oraz kultura korporacyjna Grupy Pfeiderer są silnie związane, co powinno zachęcić osoby z międzynarodowym doświadczeniem będące w stanie skutecznie realizować strategię Grupy Pfeiderer do pełnienia funkcji nadzorczych w Spółce. Jednocześnie intencją jest stworzenie mechanizmów motywujących członków Rady Nadzorczej Spółki do aktywności w wykonywaniu obowiązków wobec Spółki, biorąc pod uwagę zasadę ładu korporacyjnego GPW dotyczącą niezależniania wynagrodzenia członków rad nadzorczych od wyników spółki. Istotnym jest również, aby wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki były adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań, w tym uwzględniały zakres dodatkowych obowiązków, związanych przykładowo z pełnieniem funkcji w komitetach Rady Nadzorczej Spółki, a także aby członkowie Rady Nadzorczej byli w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

"Resolution No. 6
of the Extraordinary General Meeting
of Pfeiderer Grajewo S.A. in Grajewo
of 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 the 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 in § 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 as a member of the Board is determined as follows:
 - (i) for the Chairman of the Board – PLN 13,750.00;
 - (ii) for the Deputy Chairman of the Board – PLN 10,000.00 and
 - (iii) for each remaining member of the Board – PLN 6,666.66.
2. Fixed monthly gross remuneration for members of the Board for performing duties as a member of the Board's committee is determined as follows:
 - (i) for the Chairman of a committee – PLN 3,333.33;
 - (ii) for the Deputy Chairman of a committee – PLN 2,500.00 and
 - (iii) for each remaining member of a committee – PLN 1,666.66.

§3.

Additional gross remuneration for members of the Board for participation in meetings of the Board and/or meetings of the 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 7,500.00 per each meeting of the Board and/or of its committee, in which the Chairman of the Board and/or its committee participated;
- (ii) for the Deputy Chairman of the Board and/or the Deputy Chairman of the Board's committee, respectively – PLN 6,000.00 per each meeting of the Board and/or of its committee, in which the Deputy Chairman of the Board and/or of its committee participated and
- (iii) for each remaining member of the Board and/or of the Board's committee – PLN 5,000.00 per each meeting of the Board and/or of its committee, in which the 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 the preceding calendar month and in which members of the Board participated.
2. Remuneration of a member of the Board payable in accordance with this resolution shall be paid by a 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 the activities of the Board or any of its committees, in particular travelling and lodging expenses, in the manner specified for payment of 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."

Justification:

In connection with the completion of the reorganization of the Pfeiderer Group, in particular the reverse takeover of Pfeiderer GmbH by Pfeiderer Grajewo S.A. (the "Company") resulting in the Company becoming the dominant entity of the Pfeiderer Group, as well as the changes in the composition of the Company's Supervisory Board and the entry into force of the new corporate governance rules for companies listed on the Warsaw Stock Exchange (the "WSE"), the Company would like to propose new rules on remuneration of the members of the Company's Supervisory Board.

Implementation of such rules is aimed at ensuring that the level of remuneration offered to members of the Supervisory Board is competitive and sufficient to attract, retain and motivate persons with adequate competencies and experience to duly supervise the Company. The proposed rules on remuneration of the members of the Company's Supervisory Board derive from solutions common in Western Europe, to which the operations and corporate culture of the Pfeiderer Group are strongly related, what should encourage persons with international experience who are able to successfully carry out the strategy of the Pfeiderer Group to perform supervisory duties in the Company. At the same time the intention is to create mechanisms which motivate members of the Company's Supervisory Board to be active in performing duties towards the Company, taking into account the corporate governance rule of the WSE that supervisory board members' remuneration is not linked to the company's results. It is also important that the remuneration of the members of the Company's Supervisory Board is adequate to the scope of duties entrusted in the individual members and reflect their additional responsibilities, such as the membership in the committees of the Supervisory Board, and that the members of the Supervisory Board are able to commit the time necessary to fulfill their duties.

ING BANK ŚLĄSKI S.A.
Wydział Powiernictwa
ul. Puławska 2
02-566 Warszawa

Warszawa, 2016-02-05

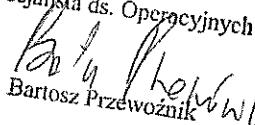
ZAŚWIADCZENIE NR 0945PM00000000000007
O PRAWIE UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU

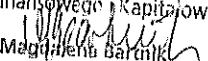
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34,40-086 Katowice, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000005459, o kapitale zakładowym w kwocie 130 100 000,00 złotych oraz o kapitale wpłaconym w kwocie 130 100 000,00 złotych, o numerze identyfikacji podatkowej NIP 634-013-54-75, uczestnik bezpośredni Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna w Warszawie, niniejszym stwierdza, że w dniu 2016-02-03 firma

ATLANTIK S.A.
z siedzibą w L-2180 LUXEMBOURG, ulica 6 RUE JEAN MONNET
LUKSEMBURG

był uprawnionym z 16,374,497
(słownie: szesnaście milionów trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt siedem)
sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,33 PLN każda, spółki PFLEIDERER GRAJEWO SA
z siedzibą w 19-203 GRAJEWO, ulica WIÓROWA 1
oznaczonych kodem ISIN PLZPW0000017, zarejestrowanych na rachunku depozytowym prowadzonym przez ING Bank Śląski Spółka Akcyjna.

Zaświadczenie zostało wydane w celu potwierdzenia legitymacji
ATLANTIK S.A.
do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki
PFLEIDERER GRAJEWO SA zwołanym na dzień 2016-02-19.

Specjalista ds. Operacyjnych

Bartosz Przewoźnik

Starszy Specjalista ds. Rozliczeń
Rynku Finansowego i Kapitałowego

Magdalena Barcik