

13 czerwca 2017

13 June 2017

Od:

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

Do:

Pfleiderer Group S.A.
ul. Strzegomska 42 AB, 53-611 Wrocław
Polska

**PROPOZYCJA PROJEKTU UCHWAŁY
ZWYCZAJNEGO WALNEGO
ZGROMADZENIA PFLEIDERER GROUP S.A.**

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 119208 („**Akcjonariusz**”), akcjonariusza spółki **Pfleiderer Group S.A.** z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Strzegomskiej 42 AB, 53-611 Wrocław, Polska, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, 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 21 czerwca 2017 r. na godzinę 10:00 w Warsaw Plaza Hotel (ul. Łączyńy 5, 02-820 Warszawa) zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki („**Zgromadzenie**”), załączam do niniejszego pisma projekt uchwały nr 9 Zgromadzenia w sprawie przyjęcia programu nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego programu wraz z wersją porównawczą do wersji opublikowanej przez Spółkę raportem bieżącym nr 28/2017 z dnia 25 maja 2017 r.

W załączeniu do niniejszego żądania przedstawiamy:

- (a) projekt uchwały w sprawie przyjęcia programu nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego programu wraz z wersją porównawczą (Załącznik nr 1);

From:

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

To:

Pfleiderer Group S.A.
ul. Strzegomska 42 AB, 53-611 Wrocław
Poland

**PROPOSAL OF THE DRAFT OF THE
RESOLUTION OF THE ANNUAL GENERAL
MEETING OF SHAREHOLDERS OF
PFLEIDERER GROUP S.A.**

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 119208 (the “**Shareholder**”), a shareholder of **Pfleiderer Group S.A.**, with its registered office in Wrocław, postal address ul. Strzegomska 42 AB, 53-611 Wrocław, Poland, entered in the Register of Business Entities of the National Court Register maintained by the District Court for Wrocław-Fabryczna in Wrocław, 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 21 June 2017 at 10:00 at the Warsaw Plaza Hotel (ul. Łączyńy 5, 02-820 Warszawa) of the annual general meeting of the Company (the “**Meeting**”), I hereby attach to this letter the draft of the resolution No. 9 of the Meeting on the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme together with a redline version made against the draft published by the Company by way of the current report No. 28/2017 dated 25 May 2017.

Attached to this request are the following documents:

- (a) the draft of the resolution on the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme together with a redline version (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 S.à. r.l.**

Filip Lewal

Imię i nazwisko (*Name and surname*)

pełnomocnik

Stanowisko (*Position*)

Uchwała Nr 9
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Pfleiderer Group S.A. („Spółka”)
z dnia 21 czerwca 2017 r.

w sprawie przyjęcia programu nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego programu

§1.

Działając na podstawie art. 393 pkt 6 w zw. z art. 362 § 1 pkt 8 oraz art. 396 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę oraz upoważnia Zarząd Spółki do nabywania w pełni pokrytych akcji zwykłych na okaziciela Spółki („Akcje”) na zasadach określonych w niniejszej uchwale („Program”).

§2.

Nabywanie Akcji w ramach Programu odbywać się będzie na poniższych zasadach:

1. Spółka może nabyć nie więcej niż 6.470.100 (słownie: sześć milionów, czterysta siedemdziesiąt tysięcy, sto) Akcji stanowiących łącznie nie więcej niż 10% kapitału zakładowego Spółki;
2. cena nabycia Akcji nie może być niższa niż 0,33 zł (słownie: trzydzieści trzy grosze) za jedną Akcję oraz nie może być wyższa niż 60 zł (słownie: sześćdziesiąt złotych) za jedną Akcję;
3. upoważnienie Zarządu Spółki do nabywania Akcji obowiązuje do dnia 30 czerwca 2018 r.;
4. Akcje będą nabywane w trybie:
 - a. złożenia przez Spółkę wszystkim akcjonariuszom dobrowolnej oferty (jednej lub kilku) nabycia Akcji, przy czym w przypadku, gdy liczba Akcji, w stosunku do których akcjonariusze Spółki, w odpowiedzi na ofertę Spółki, złożą oferty sprzedaży Akcji, przekraczać będzie powyższy limit, Spółka zobowiązana będzie do przeprowadzenia proporcjonalnej redukcji wszystkich akcji złożonych w ramach ofert sprzedaży przez akcjonariuszy Spółki; lub
 - b. transakcji zawartych na rynku regulowanym;
5. Warunki nabycia Akcji (w tym cena nabycia Akcji) podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą;
6. Akcje nabyte przez Spółkę w ramach Programu mogą zostać przeznaczone do: (i) zaoferowania osobom uprawnionym w ramach programu motywacyjnego w Spółce, w przypadku podjęcia decyzji o jego realizacji przez Radę Nadzorczą; (ii) umorzenia lub (iii) w inny sposób rozdysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb wynikających z prowadzonej działalności.

§3.

W celu sfinansowania nabywania Akcji w ramach Programu, stosownie do postanowień art. 396 § 4 i 5 w związku z art. 362 § 2 pkt 3 i art. 348 § 1 KSH oraz w nawiązaniu do uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku netto za rok 2016, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o utworzeniu kapitału rezerwowego na potrzeby Programu i przeznaczonego na zapłatę ceny za Akcje nabyte przez Spółkę w ramach Programu i pokrycie kosztów ich nabycia. Na potrzeby zasilenia kapitału rezerwowego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym:

1. przenosi się kwotę 140.000.000 zł (słownie: sto czterdzieści milionów złotych) z kapitału rezerwowego Spółki utworzonego na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia Spółki z dnia 22 października 2015 r. („**Uchwała nr 3**”) na kapitał rezerwowy utworzony na potrzeby realizacji Programu. Tym samym kapitał rezerwowy utworzony na mocy Uchwały nr 3 Spółki ulega rozwiązaniu;

2. przenosi się kwotę 250.000.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) z kapitału zapasowego Spółki (ze środków tego kapitału pochodzących z zysku, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy) na kapitał rezerwowy utworzony na potrzeby realizacji Programu. Tym samym kapitał zapasowy Spółki ulega odpowiedniemu zmniejszeniu o kwotę utworzonego kapitału rezerwowego.

§4.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki może zakończyć Program przed upływem okresu, o którym mowa w § 2 ust. 3, lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na nabycie Akcji w ramach Programu, albo też zrezygnować z nabycia Akcji w całości lub części.

§5.

Upoważnia się Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do realizacji Programu i nabywania Akcji zgodnie z postanowieniami niniejszej Uchwały, w tym w szczególności do określenia szczegółowych zasad nabywania Akcji w zakresie nieokreślonym niniejszą Uchwałą.

§6.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała Nr 9
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Pfleiderer Group S.A. („Spółka”)
z dnia 21 czerwca 2017 r.

w sprawie przyjęcia programu nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego programu

§1.

Działając na podstawie art. 393 pkt 6 w zw. z art. 362 § 1 pkt 8 oraz art. 396 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę oraz upoważnia Zarząd Spółki do nabywania w pełni pokrytych akcji zwykłych na okaziciela Spółki („Akcje”) na zasadach określonych w niniejszej uchwale („Program”).

§2.

Nabywanie Akcji w ramach Programu odbywać się będzie na poniższych zasadach:

1. Spółka może nabyć nie więcej niż 6.470.100 (słownie: sześć milionów, czterysta siedemdziesiąt tysięcy, sto) Akcji stanowiących łącznie nie więcej niż 10% kapitału zakładowego Spółki;
2. cena nabycia Akcji nie może być niższa niż 0,33 zł (słownie: trzydzieści trzy grosze) za jedną Akcję oraz nie może być wyższa niż 60 zł (słownie: sześćdziesiąt złotych) za jedną Akcję;
3. upoważnienie Zarządu Spółki do nabywania Akcji obowiązuje do dnia 30 czerwca 2018 r.;
4. Akcje będą nabywane w trybie:
 - a. złożenia przez Spółkę wszystkim akcjonariuszom dobrowolnej oferty (jednej lub kilku) nabycia Akcji, przy czym w przypadku, gdy liczba Akcji, w stosunku do których akcjonariusze Spółki, w odpowiedzi na ofertę Spółki, złożą oferty sprzedaży Akcji, przekraczać będzie powyższy limit, Spółka zobowiązana będzie do przeprowadzenia proporcjonalnej redukcji wszystkich akcji złożonych w ramach ofert sprzedaży przez akcjonariuszy Spółki; lub
 - b. transakcji zawartych na rynku regulowanym ~~lub poza rynkiem regulowanym~~;
5. Warunki nabycia Akcji (w tym cena nabycia Akcji) podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą;
6. Akcje nabyte przez Spółkę w ramach Programu mogą zostać przeznaczone do: (i) zaoferowania osobom uprawnionym w ramach programu motywacyjnego w Spółce, w przypadku podjęcia decyzji o jego realizacji przez ~~Zarząd lub~~ Radę Nadzorczą; (ii) umorzenia lub (iii) w inny sposób rozdysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb wynikających z prowadzonej działalności, ~~według uznania Zarządu~~.

§3.

W celu sfinansowania nabywania Akcji w ramach Programu, stosownie do postanowień art. 396 § 4 i 5 w związku z art. 362 § 2 pkt 3 i art. 348 § 1 KSH oraz w nawiązaniu do uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku netto za rok 2016, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o utworzeniu kapitału rezerwowego na potrzeby Programu i przeznaczonych na zapłatę ceny za Akcje nabyte przez Spółkę w ramach Programu i pokrycie kosztów ich nabycia. Na potrzeby zasilenia kapitału rezerwowego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym:

ZAŁĄCZNIK 1 – projekt uchwały w sprawie przyjęcia programu nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego programu wraz z wersją porównawczą

1. przenosi się kwotę 140.000.000 zł (słownie: sto czterdzieści milionów złotych) z kapitału rezerwowego Spółki utworzonego na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 października 2015 r. („**Uchwała nr 3**”) na kapitał rezerwowy utworzony na potrzeby realizacji Programu. Tym samym kapitał rezerwowy utworzony na mocy Uchwały nr 3 Spółki ulega rozwiązaniu;
2. przenosi się kwotę 250.000.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) z kapitału zapasowego Spółki (ze środków tego kapitału pochodzących z zysku, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy) na kapitał rezerwowy utworzony na potrzeby realizacji Programu. Tym samym kapitał zapasowy Spółki ulega odpowiedniemu zmniejszeniu o kwotę utworzonego kapitału rezerwowego.

§4.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki może zakończyć Program przed upływem okresu, o którym mowa w § 2 ust. 3, lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na nabycie Akcji w ramach Programu, albo też zrezygnować z nabycia Akcji w całości lub części.

§5.

Upoważnia się Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do realizacji Programu i nabywania Akcji zgodnie z postanowieniami niniejszej Uchwały, w tym w szczególności do określenia szczegółowych zasad nabywania Akcji w zakresie nieokreślonym niniejszą Uchwałą.

§6.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

SCHEDULE 1 - the draft of the resolution on the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme together with a redline version

**Resolution No. 9
of the Ordinary
General Shareholders Meeting
of Pfeiderer Group S.A. (the "Company")
of 21 June 2017**

on the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme

§1.

Acting pursuant to Article 393(6) in conjunction with Article 362 § 1(8) and Article 396 §§ 4 and 5 of the Commercial Companies Code (the "**CCC**"), the Ordinary General Meeting of the Company hereby consents, and authorises the Management Board of the Company, to repurchase ordinary bearer shares in the Company, paid up in full, (the "**Shares**"), subject to the terms and conditions specified herein (the "**Programme**").

§2.

The Shares under the Programme shall be repurchased on the following terms and conditions:

1. The Company may repurchase no more than 6,470,100 (in words: six million four hundred seventy thousand one hundred) Shares representing jointly no more than 10% of the Company's share capital;
2. The repurchase price of the Shares cannot be lower than PLN 0.33 (in words: thirty-three) per Share and no higher than PLN 60 (in words: sixty zlotys) per Share;
3. The authorisation granted to the Management Board for the repurchase of the Shares shall cover the period until 30 June 2018;
4. The Shares shall be repurchased by way of:
 - a. the submission by the Company to all the shareholders a voluntary offer (one or more) to repurchase the Shares, whereas in the event that the number of tendered Shares in response to the offer submitted by the Company exceeds the aforementioned limit, the Company shall be required to apply a proportionate reduction of the shares tendered for sale by the shareholders of the Company; or
 - b. transactions concluded on the regulated market;
5. The terms and conditions of the repurchase of the Shares (including the repurchase price of the Shares) must be approved by the Supervisory Board;
6. The Shares repurchased under the Programme may be: (i) offered to eligible individuals authorised to purchase the Shares under an incentive programme at the Company, if a decision is made to launch such programme by the Supervisory Board; (ii) redeemed; or (iii) otherwise disposed of by the Management Board of the Company with a view to the needs resulting from the Company's business.

§3.

In order to fund the repurchase of the Shares under the Programme, pursuant to Article 396 §§ 4 and 5 in conjunction with Article 362 § 2 (3) and Article 348 § 1 of the CCC and in relation to the resolution of the Ordinary General Meeting regarding the division of net profit for year 2016, the Ordinary General Meeting resolves to establish a capital reserve for the purposes of the Programme to be used for the payment of the price for the Shares repurchased by the Company under the Programme and to pay the repurchase costs. For the purpose of establishing the capital reserve referred to in the preceding sentence:

SCHEDULE 1 - the draft of the resolution on the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme together with a redline version

1. the amount of PLN 140,000,000 (in words: one hundred forty million zlotys) shall be transferred from the capital reserve of the Company established under resolution No. 3 of the Extraordinary General Meeting of the Company dated 22 October 2015 ("**Resolution No. 3**") to the capital reserve established for the purpose of the Programme. Simultaneously, the capital reserve established under the Resolution No. 3 shall be released;
2. the amount of PLN 250,000,000 (in words: two hundred fifty million zlotys) shall be transferred from the supplementary capital of the Company (from funds originating from the distributable profits) to the capital reserve established for the purpose of the implementation of the Programme. Simultaneously, the supplementary capital shall be reduced by the amount of the capital reserve established.

§4.

With the consent of the Supervisory Board, the Management Board may terminate the Programme before the expiry of the period referred to in § 2 Section 3, or before all the funds set aside for the repurchase of the Shares under the Programme run out, or forego the repurchasing of the Shares, in full or in part.

§5.

The Management Board of the Company shall be authorised to take any legal and other actions aimed at implementing the Programme and repurchasing the Shares pursuant to the provisions of this Resolution, including specifically, defining detailed rules of repurchasing the Shares to the extent not defined herein.

§6.

This resolution comes into force upon its adoption.

SCHEDULE 1 - the draft of the resolution on the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme together with a redline version

**Resolution No. 9
of the Ordinary
General Shareholders Meeting
of Pfeiderer Group S.A. (the “Company”)
of 21 June 2017**

on the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme

§1.

Acting pursuant to Article 393(6) in conjunction with Article 362 § 1(8) and Article 396 §§ 4 and 5 of the Commercial Companies Code (the “**CCC**”), the Ordinary General Meeting of the Company hereby consents, and authorises the Management Board of the Company, to repurchase ordinary bearer shares in the Company, paid up in full, (the “**Shares**”), subject to the terms and conditions specified herein (the “**Programme**”).

§2.

The Shares under the Programme shall be repurchased on the following terms and conditions:

1. The Company may repurchase no more than 6,470,100 (in words: six million four hundred seventy thousand one hundred) Shares representing jointly no more than 10% of the Company’s share capital;
2. The repurchase price of the Shares cannot be lower than PLN 0.33 (in words: thirty-three) per Share and no higher than PLN 60 (in words: sixty zlotys) per Share;
3. The authorisation granted to the Management Board for the repurchase of the Shares shall cover the period until 30 June 2018;
4. The Shares shall be repurchased by way of:
 - a. the submission by the Company to all the shareholders a voluntary offer (one or more) to repurchase the Shares, whereas in the event that the number of tendered Shares in response to the offer submitted by the Company exceeds the aforementioned limit, the Company shall be required to apply a proportionate reduction of the shares tendered for sale by the shareholders of the Company; or
 - b. transactions concluded on the regulated market ~~or outside the regulated market;~~
5. The terms and conditions of the repurchase of the Shares (including the repurchase price of the Shares) must be approved by the Supervisory Board;
6. The Shares repurchased under the Programme may be: (i) offered to eligible individuals authorised to purchase the Shares under an incentive programme at the Company, if a decision is made to launch such programme by the ~~Management Board or the~~ Supervisory Board; (ii) redeemed; or (iii) otherwise disposed of by the Management Board of the Company with a view to the needs resulting from the Company’s business; ~~at the Management Board’s discretion.~~

§3.

In order to fund the repurchase of the Shares under the Programme, pursuant to Article 396 §§ 4 and 5 in conjunction with Article 362 § 2 (3) and Article 348 § 1 of the CCC and in relation to the resolution of the Ordinary General Meeting regarding the division of net profit for year 2016, the Ordinary General Meeting resolves to establish a capital reserve for the

SCHEDULE 1 - the draft of the resolution on the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme together with a redline version

purposes of the Programme to be used for the payment of the price for the Shares repurchased by the Company under the Programme and to pay the repurchase costs. For the purpose of establishing the capital reserve referred to in the preceding sentence:

1. the amount of PLN 140,000,000 (in words: one hundred forty million zlotys) shall be transferred from the capital reserve of the Company established under resolution No. 3 of the Extraordinary General Meeting of the Company dated 22 October 2015 ("**Resolution No. 3**") to the capital reserve established for the purpose of the Programme. Simultaneously, the capital reserve established under the Resolution No. 3 shall be released;
2. the amount of PLN 250,000,000 (in words: two hundred fifty million zlotys) shall be transferred from the supplementary capital of the Company (from funds originating from the distributable profits) to the capital reserve established for the purpose of the implementation of the Programme. Simultaneously, the supplementary capital shall be reduced by the amount of the capital reserve established.

§4.

With the consent of the Supervisory Board, the Management Board may terminate the Programme before the expiry of the period referred to in § 2 Section 3, or before all the funds set aside for the repurchase of the Shares under the Programme run out, or forego the repurchasing of the Shares, in full or in part.

§5.

The Management Board of the Company shall be authorised to take any legal and other actions aimed at implementing the Programme and repurchasing the Shares pursuant to the provisions of this Resolution, including specifically, defining detailed rules of repurchasing the Shares to the extent not defined herein.

§6.

This resolution comes into force upon its adoption.