



BPH TFI
grupa GE Capital

Warszawa, dnia 9 sierpnia 2017 r./
Warsaw, 9 of August 2017

Do/To:

**Zarządu North Coast S.A. / The Management
Board of North Coast S.A.**

z siedzibą w Pruszkowie / with its seat in
Pruszków

ul. 3 Maja 8/2A

05-800 Pruszków

**Żądanie zwołania
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki
North Coast S.A.**

Działając w imieniu spółki pod firmą BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (02-203), przy ul. Bonifraterskiej 17, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000002970 (dalej jako „**BPH TFI**”), działającej w imieniu własnym oraz jako podmiot uprawniony do reprezentacji, w imieniu i na rzecz następujących funduszy inwestycyjnych:

- 1) BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWART PARASOLOWY – zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 379, dalej jako „**BPF FIO PARASOLOWY**”,

**Request for the
Extraordinary General Meeting of North Coast
S.A.**

Acting on behalf of the company under business name: BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. with its seat in Warsaw (02-203), address: 17, Bonifraterska street, registered in the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register, under KRS number 0000002970 (hereinafter referred to as “**BPH TFI**”), acting on its own behalf and as an entity entitled to representation, on behalf of the following investment funds:

- 1) BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWART PARASOLOWY – registered in the Register of Investment Funds maintained by the Regional Court in Warsaw, under RFI number: 379, hereinafter referred to as „**BPF FIO PARASOLOWY**”,

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Budynek North Gate
ul. Bonifraterska 17
00-203 Warszawa

tel.: +48 22 538 97 99
faks: +48 22 538 97 98
e-mail: info@bphtfi.pl
Internet: www.bphtfi.pl

KRS 0000002970
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału zakładowego 23.456.525,00 zł
Wysokość kapitału wpłaconego 23.456.525,00 zł
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 527-21-53-832

Zarząd
Prezes Zarządu:
Piotr Karnkowski
Wiceprezes Zarządu:
Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu:
Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu:
Marcin Berner

2) BPF FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWART STRATEGII AKCYJNEJ – zarejestrowany w rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 425, dalej jako „**BPH FIO SA**”,

3) BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY MULTI INWESTYCJA - zarejestrowany w rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 634, dalej jako „**BPH FIZ MI**”,

4) BPH SUPERIOR FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY - zarejestrowany w rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 1157, dalej jako „**BPH SUPERIOR FIO**”,

dalej łącznie jako „**Fundusze**”,

podmiotów pozostających akcjonariuszami spółki pod firmą North Coast S.A. z siedzibą w Pruszkowie (05-800), przy ul. 3 Maja 8/2A zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000240460, dalej jako „**North Coast**”, lub posiadających akcje North Coast w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, dysponując co najmniej 572.551 akcjami North Coast reprezentującymi 17,89% kapitału zakładowego North Coast, w uzgodnieniu z Panem Krzysztofem Wróblem oraz Panem Karolem Maciejem Szymańskim jako osobami działającymi z BPH TFI oraz Funduszami w

2) BPF FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWART STRATEGII AKCYJNEJ – registered in the Register of Investment Funds maintained by the Regional Court in Warsaw, under RFI number: 425, hereinafter referred to as „**BPH FIO SA**”,

3) BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY MULTI INWESTYCJA - registered in the Register of Investment Funds maintained by the Regional Court in Warsaw, under RFI number: 634, hereinafter referred to as „**BPH FIZ MI**”,

4) BPH SUPERIOR FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY - registered in the Register of Investment Funds maintained by the Regional Court in Warsaw, under RFI number: 1157 hereinafter referred to as „**BPH SUPERIOR FIO**”,

hereinafter jointly referred to as „**Funds**”,

entities remaining shareholders of the company under business name: North Coast S.A. with its seat in Pruszków (05-800), address: 8/2A, 3 Maja street registered in the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIV Commercial Division of the National Court Register, under KRS number 0000240460, hereinafter referred to as "**North Coast**", or holding North Coast shares as part of portfolio management activities that includes one or more financial instruments, owning at least 572,551 North Coast shares representing 17,89% of North Coast share capital, in agreement with Mr. Krzysztof Wróbel and Mr. Karol Maciej Szymański as persons acting in concert with BPH TFI and Funds,

based on Article 400 § 1 and 2 of the

porozumieniu,

na podstawie art. 400 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym żądamy niezwłocznego zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia North Coast z następującym porządkiem obrad:

- 1) Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 2) Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał;
- 4) Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 5) Podjęcie uchwały w sprawie zmiany uchwały nr 08/06/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia North Coast S.A. z dnia 19 czerwca 2017 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016 oraz użycia kapitału zapasowego;
- 6) Podjęcie uchwały w sprawie poniesienia kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 7) Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Jednocześnie wskazujemy, że ww. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w siedzibie North Coast S.A., nie później niż w dniu 30 września 2017 r.

Commercial Companies Code, we hereby request the immediate convening of the Extraordinary General Meeting of the North Coast with the following agenda:

- 1) Opening of the Extraordinary General Meeting;
- 2) Election of the Chairman of the Extraordinary General Meeting;
- 3) Assert that the Extraordinary General Meeting has been convened correctly and that it is capable of adopting resolutions;
- 4) Accepting the agenda of the Extraordinary General Meeting;
- 5) Adopting a resolution to amend the resolution No. 08/06/2017 of the Annual General Meeting of North Coast of 19th June 2017 on the distribution of profit for the financial year 2016 and use of supplementary capital;
- 6) Adopting a resolution to bear the cost of convening and holding the Extraordinary General Meeting;
- 7) Closing of the Extraordinary General Meeting.

At the same time, we point out that the abovementioned Extraordinary General Meeting shall take place in registered office of North Coast S.A., no later than 30 September 2017.

Uzasadnienie

Sprzedaż nieruchomości w Krakowie i pozyskane środki w kwocie 8,6 mln złotych oraz dużo lepsza sytuacja finansowa spółki North Coast pozwalają na wypłacenie dywidendy. Spółka North Coast nie ma potrzeb inwestycyjnych, które wymagałyby dużych nakładów kapitałowych. Bieżąca działalność oraz przepływy kapitałowe pozwalają na zmniejszanie zadłużenia, które wraz z systematyczną poprawą EBITDA (wzrost o 400% przez ostatnie dwa lata). Poziom zadłużenie nie odbiega znacząco od średniej podmiotów z branży. Wypłata dywidendy będzie potwierdzeniem dobrej woli głównego akcjonariusza, czyli Nuovo Castelli oraz Charterhouse, co do równego i odpowiedniego traktowania akcjonariuszy mniejszościowych spółki North Coast.

Działania Nuovo Castelli, należącego do brytyjskiego private equity Charterhouse zarządzającego ponad 6 mld euro, budzą duże wątpliwości inwestorów mniejszościowych od początku obecności tego akcjonariusza w spółce North Coast. Pierwszą wątpliwość budził fakt, że zakup spółki odbył się bez przeprowadzenia wymaganego formalnie due diligence. Czy podmiot Charterhouse zarządzający ponad 6 mld euro wydaje pieniądze powierzone przez instytucje finansowe, fundusze emerytalne czy agencje rządowe bez przeprowadzenia dokładnego badania przejmowanego podmiotu? Spółka North Coast nie poinformowała żadnym komunikatem o takich działaniach inwestora, a jest to raczej mało prawdopodobne. Kolejną wątpliwością równego traktowania akcjonariuszy mniejszościowych budzi działanie dotyczące pierwszego wezwania - dotychczasowi akcjonariusze wnieśli część swoich akcji do trzeciego podmiotu obejmując w nim udziały - jest to naturalna furtka obejścia ceny wezwania i rodzi podejrzenia zapłacenia innej ceny w stosunku do tej oferowanej

Justification

Raised funds of PLN 8.6 million from real estate sale in Kraków and much better financial situation of the company North Coast allow to pay extra dividend. North Coast does not have investment needs that would require large capital expenditures. Current business situation and generated cash flows reduce debt, with a steady improvement of EBITDA (a 400% increase over the last two years). Debt levels are not significantly different from the industry average. The dividend will be a confirmation of the goodwill of the main shareholder, Nuovo Castelli and Charterhouse, for equal and appropriate treatment of minority shareholders of North Coast.

Nuovo Castelli, investment in portfolio of Charterhouse - UK-based private equity house that manages more than € 6 billion, has raised doubts minority investors of North Coast from the beginning. The first concern was the fact that the acquisition of the company took place without formal due diligence. Does the Charterhouse managing more than € 6 billion of the funds entrusted to financial institutions, pension funds or government agencies without a thorough due diligence of the acquire? North Coast has not informed any such investor activity, and this is unlikely. Another question of equal treatment of minority shareholders raises the public offer for North Coast shares - the current shareholders have contributed part of their shares to the third entity - a natural way to circumvent the tender offer price and raise suspicion of paying a different price relative to that offered to minority shareholders. Minority shareholders responded only marginally to the offer by selling less than 8% of their shares. Thanks to the mobilization of investors by the Association of Individual Investors and the financial investor, an independent member of the Supervisory Board has been nominated. Nuovo Castelli, owned by Charterhouse, was

akcjonariuszom mniejszościowym. unwilling to introduce an independent SB member.
Akcjonariusze mniejszościowi w ułamkowym stopniu odpowiedzieli na wezwanie sprzedając niecałe 8% posiadanych przez siebie akcji. Dzięki mobilizacji inwestorów przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych oraz działaniu inwestora finansowego udało się desygnować niezależnego członka RN. Nuovo Castelli, należący do Charterhouse, nie przejawiał woli wprowadzenia niezależnego członka RN.

Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

Marcin Berger

Wiceprezes Zarządu

W imieniu BPH TFI / On behalf of BPH TFI

Załączniki / Attachemnts:

- 1) Odpowiednie świadectwa depozytowe oraz odpisy z rejestrów / proper deposit certificates and estreats from registries;
- 2) projekt uchwały / draft of the resolution.

PROJEKT UCHWAŁY / DRAFT OF THE RESOLUTION

Projekty uchwał w angielskiej wersji językowej mają charakter poglądowy. W przypadku rozbieżności, wersja polska ma znaczenie przeważające.

Draft resolutions in the English version are of an illustrative nature. In the case of discrepancies, the Polish version shall prevail.

Uchwała nr [...]

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
North Coast S.A.**

z dnia [...] roku

**w sprawie wyboru Przewodniczącego
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

Resolution No. [...]

**of the Extraordinary General Meeting
of North Coast S.A.**

dated [...]

**on electing the Chairman of the Extraordinary
General Meeting**

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie North Coast S.A. niniejszym wybiera [...] jako Przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

§ 1

The Extraordinary General Meeting of North Coast S.A. hereby elects [...] as the Chairman of this General Meeting.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

§ 2

This resolution shall come into force at the time of its adoption.

Uchwała nr [...] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia North Coast S.A.

z dnia [...] roku

w sprawie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie North Coast S.A. niniejszym przyjmuje następujący porządek obrad:

- 1) Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 2) Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał;
- 4) Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 5) Podjęcie uchwały w sprawie zmiany uchwały nr 08/06/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia North Coast S.A. z dnia 19 czerwca 2017 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016 oraz użycia kapitału zapasowego;
- 6) Podjęcie uchwały w sprawie poniesienia kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 7) Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Resolution No. [...]

of the Extraordinary General Meeting of North Coast S.A.

dated [...]

on accepting the agenda of the Extraordinary General Meeting

§ 1

The Extraordinary General Meeting of North Coast S.A. hereby accepts the following agenda:

- 1) Opening of the Extraordinary General Meeting;
- 2) Election of the Chairman of the Extraordinary General Meeting;
- 3) Assert that the Extraordinary General Meeting has been convened correctly and that it is capable of adopting resolutions;
- 4) Accepting the agenda of the Extraordinary General Meeting;
- 5) Adopting a resolution to amend the resolution No. 08/06/2017 of the Annual General Meeting of North Coast of 19th June 2017 on the distribution of profit for the financial year 2016 and use of supplementary capital;
- 6) Adopting a resolution to bear the cost of convening and holding the Extraordinary General Meeting;
- 7) Closing of the Extraordinary General Meeting.

§ 2

This resolution shall come into force at the time of its adoption.

Uchwała nr [...]

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
North Coast S.A.

z dnia [...] roku

*w sprawie zmiany uchwały nr 08/06/2017
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia North
Coast S.A. z dnia 19 czerwca 2017 r. w sprawie
podziału zysku za rok obrotowy 2016 oraz
użycia kapitału zapasowego*

Resolution No. [...]

of the Extraordinary General Meeting
of North Coast S.A.

dated [...]

*on amendment of the resolution
No. 08/06/2017 of the Annual General Meeting
of North Coast of 19th June 2017 on the
distribution of profit for the financial year 2016
and use of supplementary capital*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie North Coast S.A. niniejszym postanawia zmienić uchwałę nr 08/06/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2017 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016 w następujący sposób:

The Extraordinary General Meeting of North Coast S.A. hereby resolves to amend the resolution No. 08/06/2017 of the Annual General Meeting of North Coast of 19th June 2017 on the distribution of profit for the financial year 2016 as follows:

§ 1

1. Pozostawić bez zmian decyzję Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia North Coast S.A. w zakresie przeznaczenia kwoty zysku spółki za rok obrotowy 2016 w wysokości 53.966,23 zł (słownie: pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych 23/100) w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.
2. Przeznaczyć do podziału pomiędzy akcjonariuszy North Coast S.A. część zysku za lata poprzednie w kwocie 8.576.000,00 zł (słownie: osiem milionów pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych), która to kwota pochodzi z utworzonego z zysku kapitału zapasowego North Coast S.A.
3. Podział zysku, o którym mowa w ust. 2 powyżej, dokonany zostanie według następujących zasad:
 - a. kwota zysku do podziału między akcjonariuszy North Coast S.A. wynosi 2,68 zł (słownie: dwa złote 68/100) na jedną akcję;
 - b. uprawnionymi do otrzymania

§ 1

1. Leave the decision of the Annual General Meeting of North Coast S.A. as regards the allocation of the company's profit for the financial year 2016 of PLN 53,966.23 (say: fifty tree thousand nine hundred sixty six polish zloty 23/100) fully to cover losses from the previous years.
2. Assign to distribution among the North Coast S.A. shareholders a portion of the profit for the previous years in the amount of PLN 8,576,000.00 (say: eight million five hundred seventy six thousand polish zloty), which comes from the supplementary capital of North Coast S.A. made with previous profits.
3. Distribution of the profit, described in paragraph 2 above, will be made according to the following rules:
 - a. the amount of profit assigned to distribution among the North Coast S.A. shareholders is PLN 2.68 (say: two

podzielonego zysku będą osoby pozostające akcjonariuszami North Coast S.A. w dniu [...].

- c. termin wypłaty kwoty dzielonej pomiędzy akcjonariuszami North Coast S.A. na podstawie niniejszej uchwały ustala się na dzień [...].

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

polish zloty 68/100) per share;

- b. entitled to receive a distributed profit will be shareholders of North Coast S.A. in day [...];
- c. date of payment of dividends distributed among shareholders of North Coast S.A. on the basis of this resolution, is fixed at [...].

§ 2

This resolution shall come into force at the time of its adoption.

Uchwała nr [...]

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
North Coast S.A.

z dnia [...] roku

*w sprawie poniesienia kosztów zwołania i
odbycia Nadzwyczajnego Walnego
Zgromadzenia*

Resolution No. [...]

of the Extraordinary General Meeting
of North Coast S.A.

dated [...]

*on bearing the cost of convening and holding
the Extraordinary General Meeting*

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie North Coast S.A. niniejszym postanawia, że koszty zwołania i odbycia tego Walnego Zgromadzenia poniesie North Coast S.A.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

§ 1

The Extraordinary General Meeting of North Coast S.A. hereby decides that the cost of convening and holding this General Meeting shall be borne by the North Coast S.A.

§ 2

This resolution shall come into force at the time of its adoption.