

18 maja 2018 r.

18 May 2018

**Od:**

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

**Do:**

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

**ŻĄDANIE DOKONANIA ZMIAN W PORZĄDKU  
OBRAD ZWYCZAJNEGO WALNEGO  
ZGROMADZENIA ORAZ UMIESZCZENIA  
OKREŚLONYCH SPRAW W JEGO PORZĄDKU  
OBRAD**

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 Group S.A.** z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Strzegomskiej 42AB, 53-611 Wrocław, Polska, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowej prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI 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 uprawnionych do wykonywania 4.792.659 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 7,407395% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w związku ze zwołaniem przez Spółkę na dzień 11 czerwca 2018 r. na godzinę 10:00 w Warsaw Plaza Hotel (ul. Łączyny 5, 02-820 Warszawa) zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki („**Zgromadzenie**”), na podstawie art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym żądamy rozszerzenia porządku obrad Zgromadzenia opublikowanego raportem bieżącym Spółki nr 13/2018 z 11 maja 2018 r. („**Porządek Obrad**”) poprzez umieszczenie w nim punktów dotyczących podjęcia uchwał w sprawie:

- (a) przyjęcia programu nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego programu, oraz
- (b) nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego.

**From:**

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

**To:**

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

**REQUEST TO AMEND THE AGENDA OF THE  
ORDINARY GENERAL MEETING AND PLACE  
CERTAIN ISSUES ON SUCH AGENDA**

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 Group S.A.**, with its registered office in Wrocław, postal address Strzegomska 42AB, 53-611 Wrocław, entered in the Register of Business Entities of the National Court Register maintained by the for Wrocław-Fabryczna in Wrocław, VI 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, in relation to the convocation by the Company for 11 June 2018 at 10:00 at the Warsaw Plaza Hotel (Łączyny 5, 02-820 Warszawa) of the ordinary general meeting of the Company (the “**Meeting**”), based on Art. 401 § 1 of the Polish Commercial Companies Code and, we hereby request that the agenda of the Meeting published in the Company’s current report No. 13/2018 dated 11 May 2018 (the “**Agenda**”) is expanded by the addition of items regarding the adoption of the resolutions regarding:

- (a) the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme, and
- (b) the acquisition by the Company of treasury shares for the purpose of their redemption and the establishment of a relevant capital reserve.

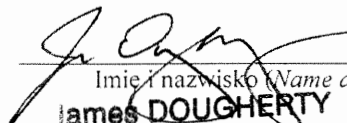
W załączeniu do niniejszego żądania przedstawiamy:


- (a) treść Porządku Obrad (Załącznik nr 1); oraz
- (b) projekty uchwał w sprawie (Załącznik nr 2):
  - (i) przyjęcia programu nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego programu; oraz
  - (ii) nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego.

Attached to this request are the following documents:

- (a) the Agenda (Schedule No. 1); and
- (b) draft resolutions regarding (Schedule No. 2):
  - (i) the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme; and
  - (ii) the acquisition by the Company of treasury shares for the purpose of their redemption and the establishment of a relevant capital reserve.

**W imieniu (On behalf of)**  
**Brookside S.à. r.l.**

  
\_\_\_\_\_  
Imię i nazwisko (Name and surname)  
**James DOUGHERTY**  
**Authorised Signatory**  
*A - Manager*  
\_\_\_\_\_  
Stanowisko (Position)

  
\_\_\_\_\_  
Imię i nazwisko (Name and surname)  
**Julien GOFFIN**  
**Authorized Signatory**  
*B - Manager*  
\_\_\_\_\_  
Stanowisko (Position)

Schedule no. 1  
(the agenda of the Meeting)  
(Załącznik nr 1 – treść porządku obrad Zgromadzenia)

**Porządek obrad Zwyczajnego Walnego  
Zgromadzenia**

**Agenda for the Ordinary General Meeting**

- |  |   |
|--|---|
| 1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.  | 1. Opening of the Meeting.  |
| 2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.  | 2. Election of the Chairman of the Meeting.   |
| 3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania ważnych uchwał.                            | 3. Confirmation that the Meeting has been duly convened and has the capacity to adopt valid resolutions.                                    |
| 4. Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia.  | 4. Adoption of the Meeting Agenda.  |
| 5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.   | 5. Appointment of the Ballot-Counting Committee.  |
| 6. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz grupy kapitałowej za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 do 31.12.2017.    | 6. Review of the Management Board Report on the operations of the Company and the Group for the financial year January – December , 2017.   |
| 7. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 do 31.12.2017.                                      | 7. Review of the Company's financial statements for the financial year January – December , 2017.   |
| 8. Rozpatrzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 do 31.12.2017.          | 8. Review of the Group's consolidated financial statements for the financial year January – December , 2017.                                |
| 9. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 do 31.12.2017.   | 9. Review of the Supervisory Board's Report for the financial year January – December , 2017.   |
| 10. Podjęcie uchwał w sprawie:   | 10. Adoption of resolutions regarding:  |
| a) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz grupy kapitałowej w roku obrotowym trwającym od 01.01.2017 do 31.12.2017, | a) approval of the Management Board Report on the operations of the Company and the Group for the financial year January – December , 2017, |
| b) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 do 31.12.2017,                                     | b) approval of the Company's financial statements for the financial year January – December , 2017,   |
| c) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 do 31.12.2017,         | c) approval of the Group's consolidated financial statements for the financial year January – December , 2017,                              |
| d) podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym trwającym od 01.01.2017 do 31.12.2017,   | d) distribution of profit generated in the financial year January – December , 2017,  |
| e) udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w roku   | e) granting discharge to members of the Company's Management Board in respect of  |

obrotowym trwającym od 01.01.2017 do 31.12.2017,

their duties for the financial year January – December , 2017,

- |   |  |
|---|--|
| f) udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku obrotowym trwającym od 01.01.2017 do 31.12.2017, | f) granting discharge to members of the Company's Supervisory Board in respect of their duties for the financial year January – December , 2017, |
| g) w sprawie wyboru Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję,  | g) election of the Supervisory Board for the new term of office,   |
| h) w sprawie wyrażenia zgody na przedłużenie okresu obowiązywania programu emisji obligacji krótkoterminowych,                            | h) granting a consent for extension of the validity of the short-term bonds issue program,   |
| i) przyjęcia programu nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego programu, oraz                    | i) the approval of a treasury share repurchase programme and the establishment of the capital reserve for the purposes of such programme, and    |
| j) nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego.   | j) the acquisition by the Company of treasury shares for the purpose of their redemption and the establishment of a relevant capital reserve.    |
11. Przedstawienie informacji na temat przeprowadzonego skupu akcji własnych zgodnie z art. 363 § 1 KSH.
12. Zamknięcie obrad.
11. Presentation of the information regarding the ongoing buy-back pursuant to article 363 § 1 of the Commercial Companies Code.
12. Closing the Meeting.

**Uchwała Nr 23  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Pfleiderer Group S.A. („Spółka”)  
z dnia 11 czerwca 2018 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 w zw. z art. 362 § 2 pkt 2 oraz art. 396 § 4 i 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks 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 Akcje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 20% kapitału zakładowego Spółki, przy czym liczba ta będzie uwzględniała wartość nominalną pozostałych Akcji znajdujących się w posiadaniu Spółki lub jej spółek zależnych, które nie zostały zbyte przez te podmioty na dzień podjęcia niniejszej uchwały, tj. nie więcej niż 7.543.268 (słownie: siedem milionów pięćset czterdzieści trzy tysiące dwieście sześćdziesiąt osiem) Akcji łącznie reprezentujących nie więcej niż 11,66% kapitału zakładowego Spółki. Na dzień podjęcia niniejszej uchwały Spółka posiada 5.396.933 (słownie: pięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści trzy) Akcje, łącznie reprezentujące 8,34% 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 2019 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) umorzenia lub (ii) w inny sposób rozdysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb wynikających z prowadzonej działalności za zgodą Rady Nadzorczej.
7. Nabycie Akcji na podstawie niniejszej uchwały nie wyklucza nabywania przez Spółkę lub jej spółki zależne innych akcji własnych Spółki na podstawie innych przepisów prawa, w tym zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5 KSH.

### **§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, 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 całą kwotę pozostałą na kapitale rezerwowym Spółki utworzonym na mocy uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2017 r. („**Uchwała nr 9**”) w wysokości 156.049.000 zł (słownie: sto pięćdziesiąt sześć milionów czterdzieści dziewięć tysięcy złotych) na kapitał rezerwowo utworzony na potrzeby realizacji Programu, rozwiązujący tym samym kapitał rezerwowo utworzony na mocy Uchwały nr 9; oraz
2. przenosi się kwotę 164.072.300 zł (słownie: sto sześćdziesiąt cztery miliony siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta złotych) z kapitału zapasowego Spółki (ze środków tego kapitału pochodzących z zysku, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy) na kapitał rezerwowo 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 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.

**Uzasadnienie do projektu Uchwały Nr 23  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Pfleiderer Group S.A. („Spółka”)  
z dnia 11 czerwca 2018 r.**

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

Akcjonariusz postanowił wystąpić do walnego zgromadzenia o rozważenie możliwości przyjęcia programu nabywania akcji własnych Spółki na zasadach określonych w niniejszej uchwale. Ponadto, ze względu na relatywnie niską płynność akcji Spółki, nabywanie akcji własnych umożliwi jej akcjonariuszom odzyskanie zainwestowanego kapitału.

*Schedule 2(i) – 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*

**Resolution No. 23  
of the Ordinary  
General Meeting of the Shareholders  
of Pfeleiderer Group S.A. (the “Company”)  
of 11 June 2018**

*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) in conjunction with Article 362 § 2(2) and Article 396 § 4 and 5 of the act dated 15 September 2000 – 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 Shares with an aggregate nominal value representing no more than 20% of the share capital of the Company, whereas this number will take into account the nominal value of the remaining Shares held by the Company or its subsidiaries which have not been disposed of by such entities as of the date of the adoption of this resolution, i.e. up to 7,543,268 (in words: seven million, five hundred and forty-three thousand, two hundred and sixty-eight) Shares jointly representing no more than 11.66% of the Company’s share capital. As of the date of this resolution, the Company holds 5,396,933 (in words: five million, three hundred and ninety-six thousand, nine hundred and thirty-three) Shares jointly representing 8.34% 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 2019;
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) redeemed; or (ii) otherwise disposed of by the Management Board of the Company with a view to the needs resulting from the Company’s business, with the consent of the Supervisory Board;
7. the acquisition of the Shares pursuant to this resolution shall be without prejudice to acquisitions by the Company or its subsidiaries of other own shares in the Company pursuant to other legal provisions, including pursuant to Article 362 § 1(5) of the CCC.

*Schedule 2(i) – 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*

### **§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, 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:

1. the whole amount of PLN 156,049,000 (in words: one hundred fifty-six million forty-nine thousand zlotys) left from the capital reserve of the Company established under resolution No. 9 of the Ordinary General Meeting of the Company dated 21 June 2017 (“**Resolution No. 9**”) shall be transferred to the capital reserve established for the purpose of the Programme, as a consequence the capital reserve established under Resolution No. 9 shall be dissolved; and
2. the amount of PLN 164,072,300 (in words: one hundred sixty-four million seventy-two thousand three hundred 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 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.

**Justification to the draft resolution No. 23 of the Ordinary  
General Meeting of the Shareholders  
of Pfleiderer Group S.A. (the “Company”)  
of 11 June 2018**

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

The shareholder has decided to request that the general meeting of the shareholders consider the possible implementation of a treasury share repurchase programme in the Company under the terms and conditions defined in this resolution. Due to the relatively low liquidity of the Company’s shares, the buyback of the Company’s treasury shares would allow its shareholders to recover their capital invested in the shares.



**Uchwała Nr 24**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Pfleiderer Group S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 11 czerwca 2018 r.**

*w sprawie nabycia akcji własnych w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego*

**§1.**

Działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 oraz art. 396 § 4 i 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę oraz upoważnia Zarząd Spółki do nabywania w pełni pokrytych akcji zwykłych na okaziciela Spółki („**Akcje**”) w celu ich umorzenia, 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 4.464.369 (słownie: cztery miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt dziewięć) Akcji stanowiących łącznie nie więcej niż 6,9% 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 2019 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. Nabycie Akcji na podstawie niniejszej uchwały nie wyklucza nabywania przez Spółkę lub jej spółki zależne innych akcji własnych Spółki na podstawie innych przepisów prawa, w tym zgodnie z art. 362 § 1 pkt 8 KSH.
7. Akcje nabyte zgodnie z niniejszą uchwałą zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 359 KSH oraz 360 § 2 KSH oraz § 10 Statutu Spółki. Po upływie terminu, o którym mowa w § 2.3 powyżej, jeśli Spółka nabędzie, co najmniej, jedną Akcję, Zarząd będzie zobowiązany do umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki przypadającego po upływie terminu, o którym mowa w § 2.3 powyżej, punktu dotyczącego podjęcia uchwał(y) w sprawie umorzenia Akcji oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia Akcji nabytych na podstawie upoważnienia zawartego w niniejszej uchwale.

**§3.**

W celu sfinansowania nabywania Akcji w ramach Programu, stosownie do postanowień art. 396 § 4 i 5 i art. 348 § 1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o utworzeniu kapitału rezerwowego na potrzeby Programu i przeznaczzonego na zapłatę ceny za Akcje

*Załącznik 2(ii) – projekt uchwały w sprawie nabycia akcji własnych w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego*

nabyte przez Spółkę w ramach Programu i pokrycie kosztów ich nabycia. Na potrzeby zasilenia kapitału rezerwowego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przenosi się kwotę w wysokości 189.463.700 zł (słownie: sto osiemdziesiąt dziewięć milionów czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset złotych) z kapitału zapasowego Spółki (ze środków tego kapitału pochodzących z zysku, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy) na kapitał rezerwowo 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 w całości lub części przed upływem okresu, o którym mowa w § 2 ust. 3.

**§5.**

Upoważnia się Zarząd do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do 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.

**Uzasadnienie do projektu Uchwały Nr 24  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Pfleiderer Group S.A. („Spółka”)  
z dnia 11 czerwca 2018 r.**

*w sprawie nabycia akcji własnych w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego*

Zarząd postanowił wystąpić do walnego zgromadzenia o rozważenie możliwości przyjęcia programu nabywania akcji własnych Spółki na zasadach określonych w niniejszej uchwale. Ze względu na relatywnie niską płynność akcji Spółki, nabywanie akcji własnych umożliwi jej akcjonariuszom odzyskanie zainwestowanego kapitału.

**Resolution No. 24  
of the Ordinary  
General Meeting of the Shareholders  
of Pfeleiderer Group S.A. (the “Company”)  
of 11 June 2018**

*regarding the acquisition by the Company of treasury shares for the purpose of their redemption and the establishment of a relevant capital reserve*

**§1.**

Acting pursuant to Article 362 § 1(5) and Article 396 § 4 and 5 of the act dated 15 September 2000 – 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**”) for the purpose of their redemption, subject to the terms and conditions specified herein.

**§2.**

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

1. The Company may repurchase no more than 4,464,369 (in words: four million four hundred sixty-four thousand three hundred sixty-nine) Shares representing jointly no more than 6.9% 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 2019;
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 acquisition of the Shares pursuant to this resolution shall be without prejudice to acquisitions by the Company or its subsidiaries of other treasury shares in the Company pursuant to other legal provisions, including pursuant to Article 362 § 1(8) of the CCC;
7. The Shares acquired in accordance with this resolution will be redeemed by reducing the share capital of the Company pursuant to Article 359 and Article 360 §2 of the CCC and § 10 of the Company’s Articles of Association. Following the lapse of the period referred to in § 2.3 above, if the Company buys at least one Share, the Management Board shall be required to include in the agenda of the next General Meeting of the Company, following the lapse of the period referred to in § 2.3 above, an item concerning the adoption of a resolution (resolutions) regarding the redemption of the Shares and the reduction of the share capital of the Company resulting from the cancellation of the Shares acquired pursuant to the authorisation provided in this resolution.

*Schedule 2(ii) – draft of the resolution regarding the acquisition by the Company of treasury shares for the purpose of their redemption and the establishment of a relevant capital reserve*

**§3.**

In order to fund the repurchase of the Shares, pursuant to Article 396 § 4 and 5 in conjunction with Article 348 § 1 of the CCC, the Ordinary General Meeting resolves to establish a capital reserve to be used for the payment of the price for the Shares repurchased by the Company and to pay the repurchase costs. For the purpose of establishing the capital reserve referred to in the preceding sentence the amount of PLN 189,463,700 (in words: one hundred eighty-nine million four hundred sixty-three thousand seven hundred zlotys) shall be transferred from the supplementary capital of the Company (from the 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 forego the repurchase of the Shares, in full or in part before the expiry of the period referred to in § 2 Section 3.

**§5.**

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

**§6.**

This resolution comes into force upon its adoption.

**Justification to the draft resolution No. 24 of the Ordinary  
General Meeting of the Shareholders  
of Pfeleiderer Group S.A. (the “Company”)  
of 11 June 2018**

*regarding the acquisition by the Company of treasury shares for the purpose of their redemption and the establishment of a relevant capital reserve*

The shareholder has decided to request that the general meeting of the shareholders consider the possible acquisition by the Company of treasury shares for the purpose of their redemption under the terms and conditions defined in this resolution. Due to the relatively low liquidity of the Company's shares, the buyback of the Company's treasury shares would allow its shareholders to recover their capital invested in the shares.