

Opinia Rady Nadzorczej odnośnie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zaplanowanego na 27 kwietnia 2012r.

Uchwała nr 626/8/2012

Rady Nadzorczej Spółki działającej pod firmą „Orzeł Biały” Spółka Akcyjna z siedzibą w Bytomiu

w sprawie opinii Rady Nadzorczej odnośnie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zaplanowanego na 27 kwietnia 2012 r.

Na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej oraz punktu III.1.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza niniejszym pozytywnie opiniuje projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zaplanowanego na 27 kwietnia 2012 r. w sprawie:

§ 1

Zmiany w Statucie Spółki

Zmiany w Statucie Spółki, związanej ze zmianą siedziby Spółki z Bytomia na siedzibę w Piekarach Śląskich. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu związane z realizacją programu inwestycyjnego na lata 2011-2013, w konsekwencji których cała działalność Spółki zostanie scentralizowana w Piekarach Śląskich, co przyczyni się do dalszej optymalizacji kosztów oraz usprawnienia logistyki, a w konsekwencji działalności Spółki.

§ 2

The Supervisory Board’s opinion on draft resolutions by the General Shareholders Meeting scheduled for April 27, 2012.

Resolution No 626/8/2012

by the Supervisory Board of a company operating under the company name of „Orzeł Biały” Spółka Akcyjna headquartered in Bytom

relating to the Supervisory Board’s opinion on draft resolutions by the General Shareholders Meeting scheduled for April 27, 2012.

Pursuant to the Supervisory Board’s Standing Rules and to Point III.1.3 of Best Practices of GPW/WSE Listed Companies, the Supervisory Board hereby provides a positive opinion on draft resolutions by the General Shareholders Meeting of the Company scheduled for April 27, 2012 in matters relating to:

§ 1

Changes to the Company’s Articles of Association

The changes to the Company’s Articles of Association in conjunction with the relocation of the Company’s registered offices from Bytom to Piekary Śląskie. The Supervisory Board positively assesses the management Board’s actions connected to the implementation of the investment program 2011 to 2013, as a result of which all Company’s operations shall be concentrated in Piekary Śląskie, thus adding to further cost optimization and logistics improvements, and ultimately to the overall performance of the Company.

§ 2

Krzysztof Opawski

Marek Bogucki

Leszek Waliszewski

Agnieszka Błażejewska

Pierre Mellinger

Zmiany w Statucie Spółki

Zmiany w Statucie Spółki poprzez uchylenie artykułu 6¹ Statutu Spółki, dotyczącego upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę wynoszącą maksymalnie 715.598,69 zł poprzez emisję do 1.664.183 akcji zwykłych na okaziciela serii D w granicach kapitału docelowego.

Rada Nadzorcza ocenia, iż Zarząd Spółki dopełnił wszelkich starań w celu realizacji uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 lutego 2009 r. W związku z niezależnym od Spółki brakiem zgody Prezesa UOKiK oraz podtrzymaniem tej decyzji przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w przedmiocie zezwolenia na koncentrację, Zarząd Spółki nie mógł zrealizować wszystkich postanowień przedmiotowej uchwały walnego zgromadzenia

Przedmiotowe upoważnienie Zarządu, wygasło z dniem 27 lutego 2012 r., a wskazana zmiana Statutu ma na celu doprowadzenie brzmienia Statutu do obecnej sytuacji Spółki.

§ 3

Zmiany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia

Zmiany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki związane ze zmianą siedziby Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia dokonanie formalnej zmiany w zapisach Regulaminu Walnego Zgromadzenia, co stanowi logiczne następstwo wprowadzenia zmian w Statucie Spółki.

Changes to the Company's Articles of Association

The changes to the Company's Articles of Association by way of cancellation of the Article 6¹ of the Company's Articles of Association, relating to the Management Board's authorization to increase the share capital of the Company by a maximum amount of PLN 715,598.69 through issuance of up to 1,664,183 ordinary bearer D Series shares within the limits of the authorized capital.

The Supervisory Board assesses that the Management Board has duly undertaken and met all efforts in order to implement the Resolution No 1 by the General Shareholders Meeting dated February 27, 2009.

In conjunction with the failed consent by the President of the Anti-Monopoly Office beyond the Company's control as well as with this Decision having been upheld by the Competition and Consumers Protection Court in matters relating to the concentration, the Management Board could not have implemented all provisions of the subject matter resolution by the General Shareholders Meeting.

The said authorization for the Management Board has elapsed as of February 27, 2012, while the indicated change to the Articles of Association is designed to bring the wording of the Articles to reflect present situation of the Company.

§ 3

Changes to the General Shareholders Meeting's Standing Rules

Changes to the General Shareholders Meeting's Standing Rules in conjunction with the relocation of the Company's registered offices.

The Supervisory Board positively assesses the formal change to the provisions of the General Shareholders Meeting's Standing Rules, which represents a logical consequence of changes made

Krzysztof Opawski

Marek Bogucki

Leszek Waliszewski

Agnieszka Błażejewska

Pierre Mellinger

<p style="text-align: center;">§ 4</p> <p>Dywidenda z zysku za rok 2011</p> <p>Przeznaczenia zysku netto za rok 2011 zgodnie z przyjętą polityką dywidendową na lata 2011-2013. Po przedstawieniu propozycji przez Zarząd, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje projekt uchwały Walnego Zgromadzenia w przedmiocie przeznaczenia zysku netto za rok 2011 w łącznej wysokości 35.744.784,06 złotych w następujący sposób:</p> <p>a) 12.462.471,75 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom (tj. 0,75 złna jedną akcję);</p> <p>b) 23.282.312,31 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy. Propozycja Zarządu jest zgodna z zaakceptowaną przez radę zarządu polityką dywidendową Spółki na lata finansowe 2011- 2013 opartą na następujących zasadach:</p> <p>„a) Spółka zamierza rozpocząć regularne wypłacanie akcjonariuszom dywidendy począwszy od podziału zysku za 2010 rok;</p> <p>b) z roku na rok Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę wyższej dywidendy niż za poprzedni rok finansowy;</p> <p>c) z uwagi na ambitny plan inwestycyjny na lata 2011 – 2013 Zarząd Spółki ma rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości do 35% zysku netto za dany rok finansowy;</p> <p>d) Rada Nadzorcza oraz Zarząd mają zamiar dokonać oceny i rewizji przyjętej polityki dywidendowej po 2013 r.;</p> <p>e) w nadzwyczajnych przypadkach Zarząd może dokonać zmian w zasadach przyjętej polityki</p>	<p>to the Articles of Association of the Company.</p> <p style="text-align: center;">§ 4</p> <p>Dividend from 2011 earnings</p> <p>Distribution of the net profit of 2011 in accordance with the stated dividend policy for 2011 trough 2013.</p> <p>The Management Board having submitted its proposals, the Supervisory Board hereby provides a positive opinion on the draft resolution by the General Shareholders Meeting in matters relating to the distribution of the 2011 net profit totaling PLN 35,744,784.06 as follows:</p> <p>a) PLN 12,462,471.75 to be earmarked for dividend paid to shareholders (ie. PLN 0.75 per share);</p> <p>b) PLN 23,282,312.31 to be earmarked for reserves.</p> <p>The Management Board’s proposal is in accordance with the Company’s dividend policy as accepted by the Supervisory Board for fiscal years 2011 through 2013 as based upon following principles:</p> <p>„a) the Company intends to initiate regular dividend payments to shareholders beginning with the 2010 profit distribution;</p> <p>b) year on year, the Management Board intends to recommend higher dividend payments to the General Shareholders Meeting than for the previous fiscal year;</p> <p>c) having in mind ambitious investment plan 2011 to 2013 the Management Board shall recommend dividend payments to the General Shareholders Meeting of up to 35% of net profits for a given fiscal year;</p> <p>d) The Supervisory Board and the Management Board intend to revisit and review adopted dividend policy after 2013;</p> <p>e) in extraordinary cases, the Management Board may make changes to the adopted dividend policy</p>
---	--

Krzysztof Opawski

Marek Bogucki

Leszek Waliszewski

Agnieszka Błażejewska

Pierre Mellinger

<p>dywidendowej.”</p> <p style="text-align: center;">§ 5</p> <p>Pozostałe uchwały</p> <p>Wszystkich pozostałych sprawach, nie wymienionych powyżej, po szczegółowym zapoznaniu się z treścią projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zaplanowanego na 27 kwietnia 2012 r., Rada Nadzorcza akceptuje oraz popiera treść zaproponowanych Uchwał.</p>	<p>rules.”</p> <p style="text-align: center;">§ 5</p> <p>Remaining resolutions</p> <p>On all remaining matters not mentioned above, having duly considered contents of the draft resolutions by the Ordinary General Shareholders Meeting of the Company scheduled for April 27, 2012, the Supervisory Board hereby accepts and supports the contents of the Resolutions proposed.</p>						
<p>Podpisy / Signatures</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p>1.</p> <p style="text-align: center;">Leszek Waliszewski</p> </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p>3.</p> <p style="text-align: center;">Marek Bogucki</p> </td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <p>2.</p> <p style="text-align: center;">Agnieszka Błazejewska</p> </td> <td style="vertical-align: top;"> <p>4.</p> <p style="text-align: center;">Pierre Mellinger</p> </td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;"> <p>5.</p> <p style="text-align: center;">Krzysztof Opawski</p> </td> </tr> </table>		<p>1.</p> <p style="text-align: center;">Leszek Waliszewski</p>	<p>3.</p> <p style="text-align: center;">Marek Bogucki</p>	<p>2.</p> <p style="text-align: center;">Agnieszka Błazejewska</p>	<p>4.</p> <p style="text-align: center;">Pierre Mellinger</p>	<p>5.</p> <p style="text-align: center;">Krzysztof Opawski</p>	
<p>1.</p> <p style="text-align: center;">Leszek Waliszewski</p>	<p>3.</p> <p style="text-align: center;">Marek Bogucki</p>						
<p>2.</p> <p style="text-align: center;">Agnieszka Błazejewska</p>	<p>4.</p> <p style="text-align: center;">Pierre Mellinger</p>						
<p>5.</p> <p style="text-align: center;">Krzysztof Opawski</p>							

Krzysztof Opawski

Marek Bogucki

Leszek Waliszewski

Agnieszka Błazejewska

Pierre Mellinger