

Opinia Rady Nadzorczej odnośnie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zaplanowanego na dzień 28 czerwca 2018r.

UCHWAŁA NR <sup>825</sup>...../X/2018  
Rady Nadzorczej „Orzeł Biały” S.A.  
podjęta na posiedzeniu w dniu <sup>25</sup>.....05.2018 r.  
w Warszawie

w sprawie opinii Rady Nadzorczej odnośnie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zaplanowanego na dzień 28 czerwca 2018 r.

1.

Działając w oparciu o § 3 ust. 2 lit f) Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki oraz punktu II.Z.11. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, we wszystkich sprawach, wymienionych w porządku obrad, po szczegółowym zapoznaniu się z treścią projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zaplanowanego na dzień 28 czerwca 2018 r.

Rada Nadzorcza akceptuje przedłożone wnioski Zarządu Spółki do Walnego Zgromadzenia, za wyjątkiem wniosku tj. uchwały nr 31/2018 z dnia 10.05.2018 roku, w sprawie skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji podziału zysku za rok 2017.

Rada Nadzorcza Spółki Orzeł Biały S.A. ocenia, że zysk netto za rok 2017 w wysokości **16 066 502,57 złotych** powinien zostać przeznaczony w całości na wypłatę dywidendy, która w opinii Rady Nadzorczej powinna stanowić równowartość zysków zatrzymanych Grupy Kapitałowej Orzeł Biały, tj. **18 618 944,98 złotych**.

Dywidenda w wysokości **18 618 944,98 złotych** w opinii Rady Nadzorczej może zostać pokryta z zysku netto Spółki za rok 2017 w kwocie **16 066 502,57 złotych** oraz z kapitału

The Supervisory Board's opinion on draft resolutions of the General Annual Shareholders Meeting scheduled for June 28<sup>th</sup>, 2018.

RESOLUTION NO. <sup>825</sup>...../X/2018  
of the Supervisory Board of „Orzeł Biały” S.A.  
adopted on May <sup>25</sup>....., 2018  
in Warsaw

in the subject matter relating to the Supervisory Board's opinion on draft resolutions of the General Annual Shareholders Meeting scheduled for June 28<sup>th</sup>, 2018

1.

Pursuant to the Paragraph 3 Cl. 2 letter f) of Supervisory Board Rules of Procedures and to Clause II.Z.11. of Good Practices of WSE Listed Companies, relating to all included in General Annual Shareholders Meeting Agenda, having thoroughly examined the draft resolutions of the General Annual Shareholders Meeting scheduled for June 28<sup>th</sup>, 2018,

The Supervisory Board hereby accepts the submitted motions of the Management Board of the Company to the General Annual Shareholders Meeting, with the exception of the motion, i.e. resolution No. 31/2018 of 10.05.2018, in the subject matter relating to allocation of 2017 net profit of the Company.

The Supervisory Board estimates that the net profit for 2017 in the amount of **PLN 16 066 502,57** should be allocated in its entirety for the payment of dividends, which, in the Supervisory Board's opinion, should be the equivalent of retained earnings/ uncovered losses of Orzeł Biały Group of Companies, i.e. **PLN 18 618 944,98**.

The dividend in the amount of **PLN 18 618 944,98** in the Supervisory Board's opinion can be covered from the 2017 net profit of the Company in the amount of **PLN 16 066 502,57** and from the supplementary capital in the amount of **PLN 2 552 442,41**.

Leszek Waliszewski .....

Pierre Mellinger.....

Michał Hulbój.....

John Leone .....

Tomasz Jakub Wojtaszek.....

zapasowego w kwocie 2 552 442,41 złotych.

2.  
Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

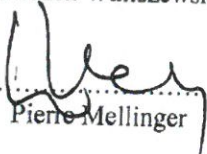
3.  
„Za” podjęciem uchwały głosowało 3 członków, „przeciw” ..... członków, „wstrzymało się” od głosu ..... członków.

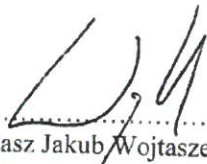
2.  
The Resolution shall become effective with its adoption.

3.  
The resolution has been adopted with: 3 “In Favour”, ..... “Against” and ..... “Abstained” votes cast by the Supervisory Board Members.

Podpisy / Signatures

1. ....  
Leszek Waliszewski

2.  .....  
Pierre Mellinger

5.  .....  
Tomasz Jakub Wojtaszek

3.  .....  
Michał Hulbój

4. ....  
John Leone

Leszek Waliszewski .....

Pierre Mellinger.....

Michał Hulbój .....

John Leone .....

Tomasz Jakub Wojtaszek .....