

**UZASADNIENIE DO PROJEKTÓW UCHWAŁ  
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI  
MAKARONY POLSKIE SA ZWOŁANEGO NA DZIEŃ  
7 LIPCA 2021 ROKU**

**JUSTIFICATION TO THE DRAFT RESOLUTIONS  
OF THE ANNUAL GENERAL MEETING  
OF MAKARONY POLSKIE SA  
TO BE HELD ON 7 JULY 2021**

**Uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, wyboru  
Komisji Skrutacyjnej i przyjęcia porządku obrad  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

Uchwały dotyczą spraw porządkowych  
(podstawa prawna art. 409 §1 ksh, art. 420 §3 ksh).

**Resolutions on selection of the AGM Chairman, Vote-  
counting Commission and acceptance of the AGM  
agenda**

The resolutions refer to organisational matters  
(legal basis: Articles 409.1 and 420.3 of the Code of  
Commercial Companies).

**Uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania  
finansowego Spółki za rok obrotowy 2020  
i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy  
Makarony Polskie**

Uchwały dotyczą spraw obligatoryjnie rozpatrywanych przez  
Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zakończeniu roku  
obrotowego  
(podstawa prawna art. 393 pkt 1) ksh, art. 53 ust. 1 ustawy  
o rachunkowości oraz §16 ust. 1 lit. a Statutu Spółki).

**Resolutions on approval of the financial statements  
of the Company for the reporting year 2020 and the  
report of the Management Board on the operations  
of the Company and the Makarony Polskie Group**

The resolutions refer to matters which must be obligatorily  
considered by the AGM following the end of a reporting year  
(legal basis: Article 393.1 of the Code of Commercial  
Companies, Article 53.1 of the Act on Accounting, and  
§ 16.1.a of the Company Articles).

**Uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie  
za rok obrotowy 2020**

Uchwały dotyczą spraw obligatoryjnie rozpatrywanych przez  
Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zakończeniu roku  
obrotowego  
(podstawa prawna art. 393 pkt 1) ksh, art. 63 c ust. 4 ustawy  
o rachunkowości, §16 ust. 1 lit. a Statutu Spółki, art. 55 ust.  
2 ustawy o rachunkowości).

**Resolutions on approval of the consolidated financial  
statements of the Makarony Polskie Group for the  
reporting year 2020**

The resolutions refer to matters which must be obligatorily  
considered by the AGM following the end of a reporting year  
(legal basis: Article 393.1 of the Code of Commercial  
Companies, Articles 63c.4 and 55.2 of the Act on Accounting,  
and § 16.1.a of the Company Articles).

**Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium  
Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

Uchwały dotyczą spraw obligatoryjnie rozpatrywanych przez  
Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zakończeniu roku  
obrotowego  
(podstawa prawna art. 393 pkt 1) ksh oraz §16 ust. 1 lit. c)  
Statutu Spółki).

**Resolutions on granting the vote of approval to the  
Members of the Management Board and the  
Supervisory Board**

The resolutions refer to matters which must be obligatorily  
considered by the AGM following the end of a reporting year  
(legal basis: Article 393.1 of the Code of Commercial  
Companies, and § 16.1.c of the Company Articles).

## **Uchwała w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2020**

Do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia – zgodnie z treścią art. 395 §2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych – należy dokonanie podziału zysku netto. Podziału zysku netto Walne Zgromadzenie dokonuje w drodze podjęcia stosownej uchwały.

Zarząd spółki Makarony Polskie SA wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku w wysokości 6 751 985,01 zł (słownie: sześć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset cztery złote 01/100) podzielony został w ten sposób, że:

- 1) kwotę 2 775 021,30 zł (słownie: dwa miliony siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwadzieścia jeden złotych 30/100) proponuje się przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) brutto,
- 2) pozostałą część zysku w kwocie 3 976 963,71 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy złote 71/100) proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

Uchwała w sprawie podziału zysku winna określać także – zgodnie z treścią art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych – dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (tzw. dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Biorąc pod uwagę obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje Giełdy Papierów Wartościowych i Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Zarząd zwraca się z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia o ustalenie:

- 1) dnia dywidendy (D), tj. dnia ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok 2020 - na datę 15 lipca 2021 roku,
- 2) dnia wypłaty dywidendy (W) - na datę 30 września 2021 roku.

Wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2020 został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą spółki Makarony Polskie SA.

## **Resolution on profit distribution for the reporting year 2020**

In accordance with Article 395.2.2 of the Code of Commercial Companies, the competencies of the Annual General Meeting include net profit distribution. The net profit distribution is made by the AGM by way of a respective resolution.

The Management Board of Makarony Polskie SA requests the Annual General Meeting to distribute the net profit for the period from 1 January 2020 to 31 December 2020 amounting to PLN 6,751,985.01 (say: six million seven hundred and fifty-one thousand nine hundred and eighty-five zlotys 01/100) is divided in the following manner:

- 1) the amount of PLN 2,775,021.30 (say: two million seven hundred seventy-five thousand twenty-one zlotys 30/100) to be allocated to dividend payout, which means the paying out of dividend in the amount of PLN 0.30 (say: thirty groshes) gross per share;
- 2) the remaining part of the profit amounting to PLN 3,976,963.71 (say: three million nine hundred seventy-six thousand nine hundred sixty-three zlotys 71/100) to be allocated to the supplementary capital of Makarony Polskie SA.

Pursuant to Article 348.3 of the Code of Commercial Companies, the resolution on profit distribution should also specify the date on which the list of shareholders entitled to dividend for the reporting year will be drawn up (dividend record date) as well as the dividend payout date. Taking into consideration the binding legal regulations as well as the regulations of the Warsaw Stock Exchange and the Central Securities Depository of Poland, the Management Board requests the AGM to determine:

- 1) the dividend record date (R), i.e. the date of drawing up the list of shareholders entitled to dividend for 2020, as at 15 July 2021;
- 2) the dividend payout date (P) as at 30 September 2021.

The request of the Management Board on profit distribution for 2020 has been positively signed off by the Supervisory Board of Makarony Polskie SA.

**Uchwała w sprawie wyrażenia opinii w przedmiocie Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za lata obrotowe 2019-2020.**

Potrzeba podjęcia uchwały wynika z przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz z przepisów Kodeksu spółek handlowych.

**Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki**

Zarząd Makarony Polskie SA wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Spółki o uchwalenie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty nie wyższej niż 33 300 213,00 zł przez emisję nie więcej niż 1 850 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki, na zasadach wskazanych w projekcie uchwały Walnego Zgromadzenia.

Wniosek Zarządu został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą spółki Makarony Polskie SA.

OPINIA ZARZĄDU MAKARONY POLSKIE SA W PRZEDMIOCIE UZASADNIENIA POZBAWIENIA PRAWA POBORU ORAZ PROPONOWANEGO SPOSOBU USTALENIA I WYSOKOŚCI CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII F

Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru Akcji Serii F jest cel ich emisji, tj. pozyskanie kapitału na realizację zamierzonych przez Spółkę projektów, w tym w szczególności projektu zakładającego akwizycję podmiotu z rynku makaronów, zakładającego przejęcie konkurencyjnego podmiotu oraz osiągnięcie efektów synergii produkcyjnej, a także realizację projektów zwiększających efektywność energetyczną i kosztową w GMP. W ocenie Zarządu, szybkie osiągnięcie tak postawionego celu możliwe będzie dzięki przeprowadzeniu emisji nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej, przez

**Resolution on providing an opinion on the Report of the Supervisory Board on the remuneration of members of the Management Board and the Supervisory Board of Makarony Polskie SA for the financial years 2019-2020.**

The need to adopt a resolution results from the provisions of the Act of July 29, 2005 on Public Offering and Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organized Trading, and on Public Companies, and the provisions of the Code of Commercial Companies.

**Resolution on the increase of the share capital of the Company through the issue of series F ordinary bearer shares with the exclusion of subscription rights and regarding amendments to the Company Articles**

The Management Board of Makarony Polskie SA requests the General Meeting of the Company to adopt an increase of the share capital to the amount not higher than PLN 33,300,213.00 by issuing not more than 1,850,000 F-series ordinary bearer shares with the exclusion of the pre-emptive right and to amend the Company Articles, as indicated in the draft resolution of the General Meeting.

The request of the Management Board has been positively signed off by the Supervisory Board of Makarony Polskie SA.

OPINION OF THE MANAGEMENT BOARD OF MAKARONY POLSKIE SA ON THE JUSTIFICATION OF THE DEPRIVATION OF THE SUBSCRIPTION RIGHT AND THE PROPOSED METHOD OF DETERMINING AND THE AMOUNT OF THE ISSUE PRICE OF SERIES F SHARES

The justification for the exclusion of the subscription right to Series F Shares is the purpose of their issue, i.e. obtaining capital for the implementation of projects intended by the Company, including in particular a project assuming the acquisition of an entity from the pasta market, assuming the acquisition of a competitive entity and achieving production synergy effects, as well as the implementation of projects increasing energy and cost efficiency in GMP. In the opinion of the Management Board, a quick achievement of this objective shall be possible thanks to the issue of new shares in the form of private subscription, by sending an offer to

skierowanie oferty objęcia akcji do wybranych inwestorów. Wobec powyższego, Zarząd Spółki uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w jej interesie.

Z uwagi na to, że akcje Spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, Zarząd Spółki proponuje, aby cena emisyjna Akcji Serii F została uzależniona od kształtowania się cen rynkowych akcji Spółki w okresie poprzedzającym złożenie przez Spółkę oferty objęcia Akcji Serii F oznaczonym osobom, które to ceny powinny odzwierciedlać dolny pułap ceny emisyjnej, oraz powinna uwzględniać potrzeby finansowe Spółki na dzień jej ustalania. Równocześnie, cena ta nie powinna być jednak wyższa niż 8,00 zł, gdyż mogłoby to skutkować – biorąc pod uwagę dane historyczne o kształtowaniu się ceny rynkowej akcji Spółki – problemami ze znalezieniem inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Serii F. W konsekwencji, w opinii Zarządu najkorzystniejszym rozwiązaniem byłoby udzielenie przez Walne Zgromadzenie Radzie Nadzorczej upoważnienia do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii F z równoczesnym wskazaniem, że cena ta powinna zostać ustalona w kwocie nie niższej od średniej ceny rynkowej akcji Spółki z okresu 3 (trzech) miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających dzień podjęcia przez Radę Nadzorczą decyzji ws. ustalenia ceny emisyjnej, z zastrzeżeniem, że w każdym przypadku cena emisyjna nie może być wyższa niż 8,00 zł (słownie: osiem złotych 00/100) (cena maksymalna). W opinii Zarządu, do potrzeb ustalenia ceny emisyjnej, za średnią cenę rynkową powinno uważać się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu. Ww. ustalenie ceny emisyjnej pozwoli Radzie Nadzorczej na dostosowanie ceny emisyjnej – w określonych przez Walne Zgromadzenie ramach – do potrzeb finansowych Spółki.

acquire shares to selected investors. In view of the above, the Management Board of the Company considers that the exclusion of the subscription right is in its best interest.

Due to the fact that the Company's shares are traded on the regulated market, the Management Board of the Company proposes that the issue price of the Series F Shares depends on the market prices of the Company's shares in the period preceding the Company's submission of the offer to acquire Series F Shares to designated persons, which prices should reflect the floor issue price, and should take into account the financial needs of the Company as at the date it is determined. At the same time, the price should not be higher than PLN 8.00, as this could result in - taking into account the historical data on the market price of the Company's shares - problems with finding investors interested in acquiring Series F Shares. Consequently, in the opinion of the Management Board, the most advantageous solution would be to authorize the Supervisory Board by the General Assembly to determine the issue price of the Series F Shares, with the simultaneous indication that this price should be set at an amount not lower than the average market price of the Company's shares for the period of 3 (three) months of trading these shares on the regulated market preceding the day when the Supervisory Board makes a decision on determining the issue price, with the proviso that in each case the issue price may not be higher than PLN 8.00 (in words: eight zlotys 00/100) (maximum price). In the opinion of the Management Board, for the purposes of establishing the issue price should be considered the average market price being the arithmetic mean of the average daily prices weighted by the volume of trading. The above-mentioned determination of the issue price shall allow the Supervisory Board to adjust the issue price - within the framework specified by the General Assembly - to the financial needs of the Company.