

**Uchwała nr 43/2014 z dnia 28 października 2014 r.  
Rady Nadzorczej ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie  
w sprawie opinii do projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Resolution No 43/2014, dated 28<sup>th</sup> October 2014  
of the Supervisory Board of ABC Data S.A. with its registered office in Warsaw  
on opinion concerning draft resolutions of the Extraordinary General Meeting**

Rada Nadzorcza spółki ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka), działając na podstawie §2 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2014 r. oraz zgodnie z częścią III pkt 1 ppkt 3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, niniejszym postanawia, co następuje:

§1

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w brzmieniu zaproponowanym przez Zarząd w załączniku do uchwały nr 2 Zarządu z dnia 21 października 2014 r. tj.:

- uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad;
- uchwały w sprawie uchylenia uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu motywacyjnego za rok 2013;
- uchwały w sprawie zmian w statucie Spółki;
- uchwały w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego za rok 2013 dla członków Zarządu i osób kluczowych;
- uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii I z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii J, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii I, w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału

The Supervisory Board of ABC Data S.A. with its registered office in Warsaw (the Company), on the basis of §2 clause 4 of Regulations of the Supervisory Board, approved by the Resolution No 29 of the Ordinary General Shareholders' Meeting, dated 23<sup>rd</sup> June 2014, and pursuant to part III clause 1 point 1 of Code of Best Practice for WSE Listed Companies, hereby resolves as follows:

§1

The Supervisory Board positively assess the draft resolutions of Extraordinary General Meeting in the wording proposed by the Management Board in attachment to the resolution no. 2 of Management Board dated 21<sup>st</sup> October 2014. Those draft resolutions are:

- resolution on election of the Chairperson of the Extraordinary General Meeting;
- resolution on acceptance of the agenda;
- resolution on annulment of the resolution of Ordinary General Meeting of ABC Data S.A. determining the implementation principles of the Company's Incentive Scheme for 2013;
- resolution on change to the Company's Statutes;
- resolution determining the implementation principles of the Company's Incentive Scheme for 2013 for members of the Management Board and key persons;
- resolution concerning the issue of series I subscription warrants with the right to take up series J ordinary bearer shares in the Company, with the exclusion of the right of first refusal concerning series

zakładowego w drodze emisji akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru akcji serii J oraz zmiany Statutu Spółki;

- uchwały w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego za rok 2013 dla członków Rady Nadzorczej;
- uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii J z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii K, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii J, w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru akcji serii K oraz zmiany Statutu Spółki;
- uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu ABC Data S.A.;
- uchwały w sprawie emisji obligacji w ramach programu emisji obligacji;
- w sprawie zmiany uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. w sprawie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

I subscription warrants and the conditional increase of the share capital by way of issue of series J shares with the exclusion of the right of first refusal concerning series J shares;

- resolution determining the implementation principles of the Company's Incentive Scheme for 2013 for members of the Supervisory Board;
- resolution concerning the issue of series J subscription warrants with the right to take up series K ordinary bearer shares in the Company, with the exclusion of the right of first refusal concerning series J subscription warrants and the conditional increase of the share capital by way of issue of series K shares with the exclusion of the right of first refusal concerning series K shares;
- resolution concerning the adoption of uniform text of the Statutes of ABC Data S.A.;
- resolution on issue of bonds within the frameworks of bond issue program;
- resolution on amendments to the resolution of Ordinary General Meeting of ABC Data S.A. on remuneration of the members of the Supervisory Board.

§2

The resolution comes in force on the day it is taken.

---

**Uchwała nr 44/2014 z dnia 28 października 2014 r.  
Rady Nadzorczej ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie  
w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji w ramach programu emisji**

**Resolution No 44/2014, dated 28<sup>th</sup> October 2014,  
of the Supervisory Board of ABC Data S.A. with its registered office in Warsaw  
on granting consent to issue of bonds within the frameworks of bond issue program**

Rada Nadzorcza spółki ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka), działając na podstawie §7 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2014 r. oraz zgodnie z §15 ust. 2 lit. q) punkt (1) oraz §15 ust. 3 lit. c) punkt (1) Statutu Spółki (tekst jednolity przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 25 z dnia 10 czerwca 2013 r.), niniejszym uchwała, co następuje:

The Supervisory Board of ABC Data S.A. with its registered office in Warsaw (the Company), on the basis of §7 clause 1 of Regulations of the Supervisory Board, approved by the Resolution No 29 of the Ordinary General Shareholders' Meeting dated 23rd June 2014, pursuant to §15 clause 2 letter q) point (1) and §15 clause 3 letter c) point (1) of the Articles of Association of the Company (unified text adopted by the Resolution No 25 of the Ordinary

Shareholder's Meeting, dated 10th June 2013), hereby resolves as follows:

§ 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę programu emisji obligacji („Program”), w ramach którego Spółka może dokonywać jednej lub wielokrotnych emisji Obligacji („Obligacje”) na następujących warunkach:

- 1) Obligacje będą obligacjami odsetkowymi na okaziciela; Obligacje nie będą obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa;
- 2) łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji będzie nie większa niż 100.000.000,00 zł (słownie: sto milionów złotych);
- 3) Obligacje będą niezabezpieczone;
- 4) Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez bank/banki lub będą zdematerializowane w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.) i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 5) emisja lub emisje Obligacji nastąpią w trybie określonym w art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, to jest poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z 2010 r. Nr 167 z późn. zm.); liczba osób, do których zostaną skierowane propozycje nabycia Obligacji nie przekroczy 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób;
- 6) emisja lub emisje Obligacji nastąpią nie później niż w ciągu dwóch lat od dnia podjęcia uchwały o emisji Obligacji przez Walne Zgromadzenie Spółki;
- 7) emisja lub emisje w ramach Programu zostaną przeprowadzone za pośrednictwem domów maklerskich, biur maklerskich lub banków, wybranych przez Zarząd Spółki, na warunkach określonych w umowach z tymi podmiotami.

§ 2

§ 1

The Supervisory Board of ABC Data S.A. grants its consent to carry out by the Company the bond issue program (“Program”), within the framework of which the Company may carry out one or multiple issue of bonds (“Bonds”) on following terms and conditions:

- 1) the Bonds will be bearer debenture bonds; the Bonds will not be convertible for share nor will they be pre-emptive bonds;
- 2) total nominal value of all issued Bonds will not exceed PLN 100,000,000.00 (in words: one hundred million Polish zloty);
- 3) the Bonds will be unsecured;
- 4) the Bonds will not be issued in form of document and will be registered in registry maintained by the bank/banks or dematerialized in the meaning of Act of 29 July 2005 on Trading in Financial Instruments (J. L. 2014, item, 94 as amended) and registered in the depository for securities maintained by Central Securities Depository of Poland (KDPW);
- 5) the issue or issues of the Bonds will be carried out in the manner referred to in Article 9 point 3 of the Bond Act, that is in other manner than by way of public offering, referred to in Article 3 of the Act of 29 July 2005 on Public Offering, Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organised Trading, and Public Companies<sup>1</sup> (unified text, J. L. 2009, No. 185 item 1439 as amended); proposals to acquire the Bonds will be addressed to not more than 149 (one hundred forty-nine) persons;
- 6) the issue or issues of the Bonds will be carried out within two year as of the date of adoption of resolution on issue of bonds by the General Meeting of the Company;
- 7) the issue or issues of Bonds within the Program will be carried out through brokerage houses or banks selected by the Management Board on the terms and conditions set out in the agreements concluded with those entities.

§ 2

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na upoważnienie Zarządu Spółki do określenia przed rozpoczęciem subskrypcji Obligacji szczegółowych warunków emisji, niezawartych w uchwale Walnego Zgromadzenia o emisji obligacji i dokonania przydziału Obligacji, w tym w szczególności do:

- 1) sposobu podziału emisji Obligacji na serie i określenia liczby Obligacji w danej serii (w przypadku emisji więcej niż jednej serii), określenia wartości nominalnej jednej obligacji, ceny emisyjnej, celów emisji (o ile będą określone), wysokości i sposobu oprocentowania;
- 2) terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji, terminów i zasad wykupu Obligacji, progów dojścia emisji Obligacji do skutku (jeśli będą określone);
- 3) wskazania w warunkach emisji Obligacji możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji, określenia przypadków, w których Spółka będzie zobligowana do wcześniejszego wykupu Obligacji, określenia świadczeń pieniężnych związanych ze wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposobu ich wyliczenia.

### § 3

Ponadto Rada Nadzorcza wyraża zgodę na upoważnienie Zarząd Spółki w szczególności do:

- 1) zawarcia niezbędnych umów w związku z Programem i emisją Obligacji, w tym umowy emisyjnej z bankami/bankiem, wystawienia warunków emisji Obligacji, udzielenia niezbędnych pełnomocnictw dla podmiotów pośredniczących;
- 2) podjęcia wszelkich działań mających na celu dematerializację i rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
- 3) podjęcia decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie i/lub wprowadzenie Obligacji do obrotu wtórnego na zorganizowanym rynku dłużnych papierów wartościowych Catalyst (rynek regulowany lub alternatywny system obrotu) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.;
- 4) w przypadku podjęcia decyzji, o której mowa w pkt 3) powyżej podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia i/lub wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, o których mowa powyżej, w tym szczególnie do złożenia

The Supervisory Board grants its consent to authorize the Management Board of the Company to determine, prior to the subscription of the Bonds, detailed terms and conditions of the issue, not included in this resolution and to allot the Bonds, in particular to:

- 1) determine the manner in which the Bonds shall be divided into series and the number of Bonds in given series (if there shall be more than one series issued), the nominal value of single Bond, issue price, purpose of the issue (if determined), the interest rate and method;
- 2) terms and conditions of payment of the benefits attached to the Bonds, terms and conditions of redemption of the Bonds, thresholds of issue of the Bonds (if determined);
- 3) determine in the terms and conditions the possibility of premature redemptions of the Bonds, cases when the Company is obliged to premature redemption of the Bonds, benefits resulting from premature redemption of the Bonds or the manner in which they are calculated.

### § 3

Furthermore the Supervisory Board grant its consent to authorize the Management Board of the Company in particular:

- 1) to conclude any necessary agreements in connection with the Program and issue of Bonds, including an issue agreement with bank/banks, issue of terms and obligations of issue of Bonds, providing the agent/intermediary entities with necessary powers;
- 2) to undertake any and all necessary measures to dematerialize and register the Bonds in the registry of Central Securities Depository of Poland (KDPW);
- 3) to decide on applying for admission and/or introduction of the Bonds to trading in Catalyst – organized market of debt financial instruments (regulated market or alternative trading system) organized by Warsaw Stock Exchange S.A. or BondSpot S.A.;
- 4) in the event the decision, referred to in point 3) above is made, to undertake any and all necessary measures to admission and introductions of the Bonds to trading on regulated market or alternative trading system mentioned above, in particular to submit

- |   |   |
|---|---|
| odpowiednich wniosków o wprowadzenie i/lub dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, o których mowa powyżej; | relevant applications for introduction and/or admission of the Bonds to regulated market or alternative trading system, mentioned above;  |
| 5) zawarcia umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz umów, o których mowa w §1 pkt 7) z podmiotami i na warunkach określonych przez Zarząd Spółki;     | 5) conclude standby underwriting agreements or firm commitment underwriting agreements and agreements, referred to in §1 point. 7) with the entities on the terms and conditions set out by the Management Board; |
| 6) podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych w celu wykonania uchwały Walnego Zgromadzenia o emisji obligacji.                   | 6) undertake any necessary measures to enforcement of the resolution of the General Meeting on issue of bonds.  |

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§ 4

This resolution comes in force on the day it is taken.

---

### **Information on the acquisition of own shares of ABC Data SA**

Acting on the basis of Article 363 § 1 of the Commercial Companies Code and § 1 paragraph 5 of Resolution No. 31 of the Ordinary General Meeting of ABC Data SA dated 23<sup>rd</sup> June 2014 concerning granting to Management Board of ABC Data S.A. authorization to purchase own shares in order to further sale them or redeem (the "Resolution"), the Management Board of ABC Data hereby publishes information regarding the purchase of own shares:

According to §1. 1 point h. of the Resolution the purchased Own shares may be used for:

- i. further resale of Own shares including in processes of takeover and acquisition especially resale performed for the benefit of shareholders/partners in taken over entities in exchange for shares of these entities,
- ii. redemption of Own shares and decrease of share capital of ABC Data S.A.

As of the date of this notice the total number purchased by the Company of its own shares amounts to 986,858 with a total nominal value of 986 858 PLN, which represents 0.79% of the share capital of the Company.

The total purchase price of own shares amounts to 3,985,226.27 PLN, the total remaining costs of acquisition of own shares amount to 12,077.78 PLN.

---

Opinia Zarządu Spółki	Opinion of the Company's Management Board
<p><b>uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru akcji serii J, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji serii J oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:</b></p>	<p><b>discussing grounds on which the right of first refusal to take up Series J Shares should be excluded, justifying the proposed issue price of Series J Shares and the discussing grounds for the share capital to be conditionally increased:</b></p>
<p><i>"Uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J jest cel ich emisji, jakim jest przyznanie praw do objęcia tych akcji uczestnikom programu motywacyjnego realizowanego zgodnie z postanowieniami uchwały Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 25 listopada 2014 r. Nabycie przez uczestników programu motywacyjnego akcji serii J będzie możliwe w przypadku spełnienia warunków określonych w wyżej wspomnianej uchwale. Zaoferowanie wyżej wymienionym osobom możliwości objęcia akcji Spółki nowej emisji jest konieczne w celu wywiązania się Spółki ze zobowiązań wynikających z programu motywacyjnego, realizowanego na podstawie wyżej wymienionej uchwały. Osobami biorącymi udział w programie są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki. Możliwość nabycia akcji serii J będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki. Przeprowadzenie programu motywacyjnego, w ramach którego emisja akcji serii J zostanie skierowana do wyżej wymienionych osób spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Ze względu na zależność wyników Spółki od zatrudnionych w niej osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju.</i></p> <p><i>Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J i umożliwienie ich objęcia uczestnikom programu motywacyjnego leży</i></p>	<p><i>"The exclusion of the rights of first refusal to take up Series J Shares, which are held by existing shareholders is justified by the purpose for which the above-mentioned shares are issued, i.e. the granting of rights to take up these shares to participants of the incentive scheme realized according to a resolution of General Meeting of ABC Data S.A. dated 24<sup>th</sup> November 2014. The participants of the incentive scheme may purchase Series J Shares as soon as the conditions set out in the above-mentioned resolution are fulfilled. The above-mentioned persons must be given the opportunity of taking up Company's shares of the new issue in order for the Company to fulfil its obligations arising under the incentive scheme realized on the basis of the above-mentioned resolution. Persons participating in the scheme include these whose work is of a key importance for the activity of the Company. The opportunity of acquiring Series J Shares can be an incentive for these persons and can contribute to an increased effectiveness of the Company. The incentive scheme under which Series J Shares are to be offered to the above-mentioned persons will link these persons on a long-term basis with the Company or its subsidiaries and affiliates. Taking into account the fact that the Company's performance depends on the performance of its employees, establishing the Company's long-term relationship with high class specialists is necessary to ensure the Company's proper development.</i></p> <p><i>For these reasons, excluding the right of first refusal to take up Series J Shares vested in</i></p>

<p><i>w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.</i></p> <p><i>Cena emisyjna akcji serii J oferowanych w ramach programu motywacyjnego będzie ustalona na poziomie 3,20 zł czyli cenie odpowiadającej średniemu kursowi Spółki za pierwsze 11 miesięcy roku obrotowego za który przeprowadzany jest program. Zdaniem Zarządu taka formuła ustalania ceny emisyjnej jest zgodna z założeniami programu motywacyjnego, mającego na celu realizację celów postawionych na rok 2013 oraz długotrwałe motywowanie uczestników programu i tym samym zapewnienie stałego wzrostu wartości akcji Spółki.</i></p> <p><i>W celu realizacji programu motywacyjnego niezbędne jest wyemitowanie Warrantów, które będą uprawniały uczestników programu motywacyjnego do nabycia akcji serii J. W związku z powyższym konieczne jest pozbawienie prawa poboru w odniesieniu do Warrantów, stosownie do art. 433 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Ze względu na fakt, że emisja Warrantów służy realizacji programu motywacyjnego, w którym Warranty będą odgrywać rolę pomocniczą, ustalono, że Warranty będą wydawane nieodpłatnie.</i></p>	<p><i>the existing shareholders and allowing the participants of the incentive scheme to take up these shares is in the interest of the Company and is not at variance with the interests of the existing shareholders in the Company.</i></p> <p><i>The issue price of Series J Shares offered within the framework of the incentive scheme shall be PLN 3.20, i.e. a price corresponding to the average rate quoted for the Company's shares for first eleven months of the financial year to which the incentive scheme pertains. In the opinion of the Management Board the above-mentioned formula of fixing the issue price complies with the assumptions of the incentive scheme, which is to achieve the targets for 2013, motivate the scheme participants on a permanent basis and, thereby, assuring a continuous increase of value of the Company's shares.</i></p> <p><i>In order to realize the incentive scheme it is necessary to issue Warrants entitling the participants of the incentive scheme to acquire Series J Shares. Therefore, it is necessary to exclude the rights of first refusal to take up the Warrants pursuant to Art. 433 § 6 of the Commercial Companies Code. Given that the issue of Warrants is to facilitate and support the realization of the incentive scheme, it has been decided that the Warrants will be delivered free of charge.</i></p>
--	---

---

Opinia Zarządu Spółki	Opinion of the Company's Management Board
<p><b>uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru akcji serii K, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji serii K oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:</b></p>	<p><b>discussing grounds on which the right of first refusal to take up Series K Shares should be excluded, justifying the proposed issue price of Series K Shares and the discussing grounds for the share capital to be conditionally increased:</b></p>
<p><i>"Uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K jest cel ich emisji, jakim jest przyznanie praw do objęcia tych akcji uczestnikom programu motywacyjnego realizowanego zgodnie z postanowieniami uchwały Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 25 listopada 2014 r. Nabycie przez uczestników programu motywacyjnego akcji serii K będzie możliwe w przypadku spełnienia warunków określonych w wyżej wspomnianej uchwale. Zaoferowanie wyżej wymienionym osobom możliwości objęcia akcji Spółki nowej emisji jest konieczne w celu wywiązania się Spółki ze zobowiązań wynikających z programu motywacyjnego, realizowanego na podstawie wyżej wymienionej uchwały. Osobami biorącymi udział w programie są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki. Możliwość nabycia akcji serii K będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki. Przeprowadzenie programu motywacyjnego, w ramach którego emisja akcji serii K zostanie skierowana do wyżej wymienionych osób spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Ze względu na zależność wyników Spółki od zatrudnionych w niej osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju.</i></p> <p><i>Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K i umożliwienie ich objęcia uczestnikom programu motywacyjnego leży</i></p>	<p><i>"The exclusion of the rights of first refusal to take up Series K Shares, which are held by existing shareholders is justified by the purpose for which the above-mentioned shares are issued, i.e. the granting of rights to take up these shares to participants of the incentive scheme realized according to a resolution of General Meeting of ABC Data S.A. dated 24<sup>th</sup> November 2014. The participants of the incentive scheme may purchase Series K Shares as soon as the conditions set out in the above-mentioned resolution are fulfilled. The above-mentioned persons must be given the opportunity of taking up Company's shares of the new issue in order for the Company to fulfil its obligations arising under the incentive scheme realized on the basis of the above-mentioned resolution. Persons participating in the scheme include those whose work is of a key importance for the activity of the Company. The opportunity of acquiring Series K Shares can be an incentive for these persons and can contribute to an increased effectiveness of the Company. The incentive scheme under which Series K Shares are to be offered to the above-mentioned persons will link these persons on a long-term basis with the Company or its subsidiaries and affiliates. Taking into account the fact that the Company's performance depends on the performance of its employees, establishing the Company's long-term relationship with high class specialists is necessary to ensure the Company's proper development.</i></p> <p><i>For these reasons, excluding the right of first refusal to take up Series K Shares vested in</i></p>

<p><i>w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.</i></p> <p><i>Cena emisyjna akcji serii K oferowanych w ramach programu motywacyjnego będzie ustalona na poziomie 3,20 zł czyli cenie odpowiadającej średniemu kursowi Spółki za pierwsze 11 miesięcy roku obrotowego za który przeprowadzany jest program. Zdaniem Zarządu taka formuła ustalania ceny emisyjnej jest zgodna z założeniami programu motywacyjnego, mającego na celu realizację celów postawionych na rok 2013 oraz długotrwałe motywowanie uczestników programu i tym samym zapewnienie stałego wzrostu wartości akcji Spółki.</i></p> <p><i>W celu realizacji programu motywacyjnego niezbędne jest wyemitowanie Warrantów, które będą uprawniały uczestników programu motywacyjnego do nabycia akcji serii K. W związku z powyższym konieczne jest pozbawienie prawa poboru w odniesieniu do Warrantów, stosownie do art. 433 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Ze względu na fakt, że emisja Warrantów służy realizacji programu motywacyjnego, w którym Warranty będą odgrywać rolę pomocniczą, ustalono, że Warranty będą wydawane nieodpłatnie.</i></p>	<p><i>the existing shareholders and allowing the participants of the incentive scheme to take up these shares is in the interest of the Company and is not at variance with the interests of the existing shareholders in the Company.</i></p> <p><i>The issue price of Series K Shares offered within the framework of the incentive scheme shall be PLN 3.20, i.e. a price corresponding to the average rate quoted for the Company's shares for first eleven months of the financial year to which the incentive scheme pertains. In the opinion of the Management Board the above-mentioned formula of fixing the issue price complies with the assumptions of the incentive scheme, which is to achieve the targets for 2013, motivate the scheme participants on a permanent basis and, thereby, assuring a continuous increase of value of the Company's shares.</i></p> <p><i>In order to realize the incentive scheme it is necessary to issue Warrants entitling the participants of the incentive scheme to acquire Series K Shares. Therefore, it is necessary to exclude the rights of first refusal to take up the Warrants pursuant to Art. 433 § 6 of the Commercial Companies Code. Given that the issue of Warrants is to facilitate and support the realization of the incentive scheme, it has been decided that the Warrants will be delivered free of charge.</i></p>
--	---