



**Sprawozdanie z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

**Spółki Pfeiderer Grajewo S.A.,**

**znajdującej się w portfelu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”,**

**zwołanego na dzień 27 lipca 2015 r.**

**Liczba głosów Otwartego Funduszu Emerytalnego**

**PZU „Złota Jesień” zarejestrowanych na NWZA 2 218 000**

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie	Sposób głosowania
<p><b>Uchwała</b>  <b>w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji, oferty publicznej akcji nowej emisji, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki</b></p> <p>Zważywszy, że Pfeleiderer Grajewo Spółka Akcyjna z siedzibą w Grajewie ("Spółka") rozważyła przystąpienie w ramach reorganizacji grupy Pfeleiderer do proponowanej transakcji nabycia 100% udziałów w spółce Pfeleiderer GmbH ("PG"), w której współczynnik proporcjonalnej wyceny całości przedsiębiorstwa (która to wycena będzie określona w oparciu o cenę emisyjną akcji Spółki ustaloną w wyniku procesu budowania księgi popytu prowadzonego w trakcie oferty publicznej akcji nowej emisji), który zostanie następnie określony w umowie sprzedaży 100% udziałów PG, wyniósłby 56,95% dla Segmentu Zachodniego do 43,05% dla Segmentu Wschodniego (zgodnie z definicjami określonymi w opinii Zarządu Spółki z dnia 30 czerwca 2015 roku w sprawie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy całości prawa poboru w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji nowej emisji oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej), przy czym wpływy pochodzące z planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przeznaczone byłyby w szczególności na: (i) sfinansowanie nabycia przez Spółkę 100% udziałów w PG, (ii) pokrycie kosztów reorganizacji grupy Pfeleiderer dotyczących zamierzonej transakcji oraz (iii) zmniejszenie zadłużenia powiększonej w następstwie realizacji transakcji grupy kapitałowej Spółki, co ma pomóc osiągnąć zakładany na koniec roku docelowy poziom 1,5x do 2x wartości wskaźnika zadłużenia finansowego netto do skorygowanego wskaźnika EBITDA; przy czym osiągnięcie takiego poziomu uzależnione będzie od rezultatów procesu budowania księgi popytu na akcje Spółki w ofercie publicznej, a także innych czynników i przyszłych niepewności; przy czym w zakresie, w jakim koszty transakcji poniesione przez Spółkę przekroczą kwotę 11 milionów euro, nadwyżka ponad tę kwotę pomniejszy cenę nabycia udziałów w Pfeleiderer GmbH, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podjąć poniższą uchwałę.</p> <p>Działając na podstawie art. 430, 431, 432, 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych ("KSH"), art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi ("Ustawa o Obrocie"), art. 27 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa o Ofercie Publicznej"), a także Art. 9 ust. 2, Art. 27 oraz Art. 28 ust. 2 pkt 1 Statutu spółki Pfeleiderer Grajewo Spółka Akcyjna z siedzibą w Grajewie ("Spółka") Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ("Zgromadzenie") niniejszym uchwała, co następuje:</p> <p>§1.</p> <p>1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 0,33 zł (słownie: trzydzieści trzy grosze) oraz nie wyższą niż 13.200.000,00 zł (słownie: trzynaście milionów dwieście tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 16.375.920,33 zł (słownie: szesnaście milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych i trzydzieści trzy grosze) oraz nie wyższej niż 29.575.920,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych) w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) oraz nie więcej niż 40.000.000 (słownie: czterdziestu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,33 zł</p>	<p><b>Przeciw</b></p>

(słownie: trzydzieści trzy grosze) każda ("Akcje Nowej Emisji").

2. Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzonej w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

3. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2015 roku na równi z pozostałymi akcjami Spółki, tj. za cały rok 2015.

4. Akcje Nowej Emisji mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

§2.

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru wszystkich Akcji Nowej Emisji.

2. Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru Akcji Nowej Emisji dotychczasowych akcjonariuszy oraz wskazująca sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji stanowi Załącznik do niniejszej uchwały.

§3.

1. Osobom, które: (i) będą posiadały akcje Spółki na koniec dnia poprzedzającego dzień otwarcia subskrypcji Akcji Nowej Emisji ("Dzień Ustalenia Uprawnionych Inwestorów") oraz (ii) złożą ważny zapis na Akcje Nowej Emisji po cenie, która nie będzie niższa niż cena emisyjna Akcji Nowej Emisji ustalona przez Zarząd po zakończeniu procesu budowania księgi popytu ("Uprawnieni Inwestorzy"), będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa przydziału Akcji Nowej Emisji w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (a) stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez Uprawnionego Inwestora w Dniu Ustalenia Uprawnionych Inwestorów wskazanych w zaświadczeniu, świadectwie depozytowym lub oświadczeniu, o którym mowa poniżej, do liczby wszystkich istniejących akcji Spółki w Dniu Ustalenia Uprawnionych Inwestorów oraz (b) określonej przez Zarząd ostatecznej liczby oferowanych Akcji Nowej Emisji, przy czym w przypadku, gdy tak określona liczba Akcji Nowej Emisji nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej i nie będzie wyższa niż liczba Akcji Nowej Emisji, na którą Uprawniony Inwestor złożył ważny zapis ("Prawo Pierwszeństwa").

2. Warunkiem skorzystania z Prawa Pierwszeństwa będzie przedłożenie wraz z zapisem na Akcje Nowej Emisji zaświadczenia lub świadectwa depozytowego wystawionego przez uprawniony podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym w Dniu Ustalenia Uprawnionych Inwestorów dany Uprawniony Inwestor posiadał zapisane akcje Spółki lub złożenia oświadczenia, potwierdzającego liczbę akcji Spółki posiadaną przez Uprawnionego Inwestora w Dniu Ustalenia Uprawnionych Inwestorów.

3. Powyższe nie ogranicza prawa Zarządu do przydziału pozostałych Akcji Nowej Emisji według własnego uznania, w tym również wybranym Uprawnionym Inwestorom.

§4.

1. Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do:

(a) określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż kwota minimalna ani wyższa niż kwota maksymalna określone w § 1 ust. 1 niniejszej Uchwały;

(b) określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Nowej Emisji, stosownie do art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej; oraz

(c) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji.

2. Ostateczna suma, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, ostateczna liczba oferowanych Akcji Nowej Emisji oraz cena emisyjna Akcji Nowej Emisji zostaną ustalone przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu, z uwzględnieniem całokształtu okoliczności mających wpływ na ich ustalenie, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, wyceny Spółki dokonywanej przez rynek oraz sytuacji finansowej i bieżących wydarzeń w Spółce, a także w oparciu o rekomendacje doradców pośredniczących w przeprowadzeniu emisji Akcji Nowej Emisji.

3. Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały, emisją i ofertą Akcji Nowej Emisji oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie praw do Akcji Nowej Emisji ("Prawa do Akcji") oraz Akcji Nowej Emisji do

obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW"), w szczególności do:

- (a) zaoferowania Akcji Nowej Emisji w ofercie publicznej;
- (b) określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, w tym określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Nowej Emisji, ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji;
- (c) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie Prospektu; oraz
- (d) zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji oraz oferty Akcji Nowej Emisji, zarówno na zasadzie odpłatnej, jak i nieodpłatnej, w tym umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej.

4. Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do:

- (a) podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania lub zawieszeniu wykonania niniejszej Uchwały;
- (b) podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji; oraz
- (c) podjęcia decyzji o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, przy czym w przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu podjęcia przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, który to termin może zostać wskazany i podany do publicznej wiadomości przez Zarząd Spółki w terminie późniejszym.

§5.

1. Zgromadzenie niniejszym postanawia o dematerializacji, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie:

- (a) nie więcej niż 40.000.000 (słownie: czterdziestu milionów) Praw do Akcji; oraz
- (b) nie więcej niż 40.000.000 (słownie: czterdziestu milionów) Akcji Nowej Emisji.

2. Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") umowy o rejestrację Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych w ust. 1 powyżej w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją.

3. Zgromadzenie niniejszym postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:

- (a) nie więcej niż 40.000.000 (słownie: czterdziestu milionów) Praw do Akcji; oraz
- (b) nie więcej niż 40.000.000 (słownie: czterdziestu milionów) Akcji Nowej Emisji.

4. Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych w ust. 1 powyżej do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§6.

1. Zgromadzenie niniejszym postanawia, że Art. 9 ust. 1 Statutu Spółki w obecnym brzmieniu:

"1. Kapitał zakładowy wynosi 16.375.920,00 (szesnaście milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia) złotych i dzieli się na 49.624.000 (czterdzieści dziewięć milionów sześćset dwadzieścia cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela, oznaczonych seriami A, B, C i D, o wartości nominalnej 0,33 zł (trzydzieści trzy grosze) każda."

zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

"1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 16.375.920,33 zł (słownie: szesnaście milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych i trzydzieści trzy grosze) oraz nie więcej niż 29,575,920.00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych) i dzieli się na nie mniej niż 49.624.001 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów sześćset dwadzieścia cztery tysiące jedną) akcją oraz nie więcej niż 89.624.000 (słownie: osiemdziesiąt dziewięć milionów sześćset dwadzieścia cztery tysiące) akcji zwykłych na

okaziciela, oznaczonych seriami A, B, C, D i E, o wartości nominalnej 0,33 zł (trzydzieści trzy grosze) każda."

2. Ostateczną sumę, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż kwota minimalna ani wyższa niż kwota maksymalna określone w § 1 ust. 1 niniejszej Uchwały, wysokość objętego kapitału zakładowego oraz brzmienie Art. 9 ust. 1 Statutu Spółki określi Zarząd Spółki na podstawie art. 432 § 4 KSH oraz art. 310 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH, poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale Akcji Nowej Emisji.

3. Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej Uchwały.

§7.

1. Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

2. Niniejsza Uchwała traci moc jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, nie zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców do dnia 31 marca 2016 roku."