

**UZASADNIENIE DO PROJEKTÓW UCHWAŁ
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI
MAKARONY POLSKIE SA ZWOŁANEGO NA DZIEŃ
18 CZERWCA 2019 ROKU**

**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).

**Uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania
finansowego Spółki za rok obrotowy 2018
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).

**Uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego
sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie
za rok obrotowy 2018**

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).

**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).

**JUSTIFICATION TO THE DRAFT RESOLUTIONS
OF THE ANNUAL GENERAL MEETING
OF MAKARONY POLSKIE SA
TO BE HELD ON 18 JUNE 2019**

**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).

**Resolutions on approval of the financial statements
of the Company for the reporting year 2018 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).

**Resolutions on approval of the consolidated financial
statements of the Makarony Polskie Group for the
reporting year 2018**

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).

**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 pokrycia straty netto spółki Makarony Polskie SA z lat ubiegłych wykazanej w bilansie Spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku

Do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia – zgodnie z treścią art. 395 §2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych – należy powzięcie decyzji o pokryciu straty. Decyzję w sprawie pokrycia straty netto spółki Walne Zgromadzenie dokonuje w drodze podjęcia stosownej uchwały.

Zarząd wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o pokrycie całości straty z lat ubiegłych w wysokości -492 337,89 zł (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta trzydzieści siedem złotych 89/100), wykazanej w bilansie Spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku, z kapitału zapasowego Spółki.

Strata z lat ubiegłych, o której mowa, powstała w wyniku korekt sprawozdań finansowych za lata ubiegłe wprowadzonych przez audytora i wynika ze zmiany sposobu szacowania rezerwy urlopowej (zawiązanie rezerwy za okresy wcześniejsze) oraz utworzenia rezerwy na podatek odroczony od przeszacowania gruntu zrealizowanego przed dniem 31 grudnia 2017 roku.

Wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto spółki Makarony Polskie SA z lat ubiegłych wykazanej w bilansie Spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą spółki Makarony Polskie SA.

Uchwała w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2018

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.

Resolution on the coverage of accumulated previous years net loss of Makarony Polskie SA disclosed in the balance sheet of the Company as at 31 December 2018

In accordance with Article 395.2.2 of the Code of Commercial Companies, the competencies of the Annual General Meeting include making a decision on loss coverage. The decision on net loss coverage is made by the General Meeting by way of a respective resolution.

The Management Board requests the General Meeting to cover the whole accumulated previous years loss amounting to PLN -492,337.89 (say: four hundred and ninety-two thousand three hundred and thirty-seven zlotys 89/100), disclosed in the balance sheet of the Company as at 31 December 2018, from the supplementary capital of the Company.

The accumulated previous years loss originated from the adjustments introduced in the financial statements for the previous years, as made by the auditor, and refers to a change in the method of estimating the holiday leave provision (creation of a provision for previous periods), and creation of a provision for deferred income tax on account of land revaluation made before 31 December 2017.

The request of the Management Board on the coverage of previous years net loss of Makarony Polskie SA, as reflected in the balance sheet of the Company as at 31 December 2018, was positively signed off by the Supervisory Board.

Resolution on profit distribution for the reporting year 2018

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.

Zarząd spółki Makarony Polskie SA wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w wysokości 5 069 631,54 zł (słownie: pięć milionów sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści jeden złotych 54/100) podzielony został w ten sposób, że:

- 1) kwotę 2 312 517,75 złotych (słownie: dwa miliony trzysta dwanaście tysięcy pięćset siedemnaście złotych 75/100) proponuje się przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) brutto,
- 2) pozostałą część zysku w kwocie 2 757 113,79 zł (słownie: dwa miliony siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy sto trzynaście złotych 79/100) proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

Zdaniem Zarządu Spółka posiada wystarczającą ilość środków finansowych, aby przeznaczyć na dywidendę wyżej wymienioną kwotę, bez uszczerbku dla działalności Spółki i planowanego jej rozwoju.

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 2018 - na datę 14 sierpnia 2019 roku,
- 2) dnia wypłaty dywidendy (W) - na datę 29 sierpnia 2019 roku.

Wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2018 został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą spółki Makarony Polskie SA.

The Management Board of Makarony Polskie SA requests the Annual General Meeting to distribute the net profit for the period from 1 January 2018 to 31 December 2018 amounting to PLN 5,069,631.54 (say: five million sixty nine thousand six hundred and thirty one zlotys 54/100) is divided in the following manner:

- 1) the amount of PLN 2,312,517.75 (say: two million three hundred and twelve thousand five hundred and seventeen zlotys 75/100) to be allocated to dividend payout, which means the paying out of dividend in the amount of PLN 0.25 (say: twenty five groshes) gross per share;
- 2) the remaining part of the profit amounting to PLN 2,757,113.79 (say: two million seven hundred and fifty seven thousand one hundred and thirteen zlotys 79/100) to be allocated to the supplementary capital of Makarony Polskie SA.

In the opinion of the Management Board, the Company has sufficient funds to allocate the aforesaid amount to dividend without any damage to the operations of the Company or its planned development.

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 2018, as at 14 August 2019;
- 2) the dividend payout date (P) as at 29 August 2019.

The request of the Management Board on profit distribution for 2018 has been positively signed off by the Supervisory Board of Makarony Polskie SA.

Uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych

Zarząd Spółki otrzymał od akcjonariusza Spółki reprezentującego ponad jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, to jest od Pana Krzysztofa Moski (zwanego dalej: „Akcjonariuszem”), wniosek zgłoszony w trybie art. 401 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, z żądaniem umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, poprzez umieszczenie w porządku obrad następujących spraw:

1. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA;
2. Podjęcie uchwały w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych.

Uwzględniając powyższy wniosek, Zarząd uwzględnił w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 18 czerwca 2019 r. sprawy zgłoszone przez Akcjonariusza.

Wraz z wnioskiem Akcjonariusz przedstawił treść proponowanych przez projektów uchwał. Akcjonariusz nie przedstawił uzasadnienia proponowanych przez projektów uchwał.

Resolutions on the authorization of the Management Board of the Company to purchase own shares of Makarony Polskie SA and create a reserve capital for the purchase of own shares

The Management Board of the Company received from the shareholder of the Company representing more than one twentieth of the Company's share capital, i.e.. Mr. Krzysztof Moska (hereinafter referred to as: the "Shareholder"), the application submitted pursuant to Article 401 §1 of the Commercial Companies Code, with a request to place specific issues on the agenda of the next General Meeting of the Company by placing the following issues on the agenda:

1. Passing of a resolution regarding the authorisation for the Company Management Board to repurchase the Makarony Polskie SA own shares;
2. Passing of a resolution on creating reserve capital for the shares repurchase.

Taking into account the above-mentioned application, the Management Board included in the agenda of the Annual General Meeting of the Company convened for 18 June 2019 the issues raised by the Shareholder.

Together with the application, the Shareholder presented the content of the proposed draft resolutions. The shareholder did not provide grounds for the proposed draft resolutions.