

Uchwała Nr []
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
MISPOL S.A. z siedzibą w Białymstoku
w sprawie zniesienia dematerializacji akcji MISPOL S.A. oraz wycofania ich z
obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.

§ 1

W związku z żądaniem z dnia 16 maja 2013 r. w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MISPOL S.A. (dalej „Spółka”) oraz umieszczenia przedmiotowej uchwały w porządku obrad, złożonego zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 91 ust. 4 i ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) złożonym przez Newma Hildings B.V., akcjonariusza Spółki reprezentującego w dacie składania 29,92% kapitału zakładowego Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje:

- 1) Z zastrzeżeniem postanowień § 2 poniżej znieść dematerializację wszystkich zdematerializowanych akcji Spółki, tj.:
 - a. 5.060.000 (słownie: pięć milionów sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - b. 920.000 (słownie: dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - c. 1.410.000 (słownie: jeden milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - d. 290.000 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - e. 2.560.000 (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
 - f. 3.650.000 (słownie: trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
 - g. 649.000 (słownie: sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H,



h. 1.450.000 (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J,

łącznie 15.989.000 (słownie: piętnaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.598.900 zł (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset), oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem PLMISPL00011 („**Akcje**”), poprzez przywrócenie im formy dokumentu;

- 2) Powierzyć wykonanie niniejszej uchwały Zarządowi Spółki, który niezwłocznie po spełnieniu się przesłanek określonych w § 2 poniżej, nie wcześniej jednak, niż po otrzymaniu w trybie art. 69 w związku z art. 77 ust. 7 Ustawy zawiadomienia o liczbie akcji Spółki nabytych w Wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku Wezwania, wystąpi do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na przywrócenie Akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji).
- 3) Ponadto, upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do zniesienia dematerializacji Akcji i wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w szczególności do złożenia wniosku o wykluczenie tychże akcji Spółki z obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie wcześniej jednak, niż po spełnieniu się przesłanek określonych w § 2 poniżej.

§ 2

1. Zniesienie dematerializacji może nastąpić nie wcześniej, niż po ogłoszeniu przez UAB „NDX energija” z siedzibą w Wilnie („**NDX**”) lub Newma Hildings B.V. z siedzibą w Amsterdamie („**Newma Hildings**”) lub inny podmiot wskazany przez NDX lub Newma Hildings („**Podmiot Wskazany**”) wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („**Wezwanie**”) po cenie 4,80 zł (słownie: cztery złote osiemdziesiąt groszy) za każdą akcję i nabyciu w ramach Wezwania wszystkich akcji, na sprzedaż których złożono zapisy.
2. Wezwanie zostanie ogłoszone na wszystkie akcje Spółki nie będące w posiadaniu NDX oraz podmiotów zależnych od NDX.

§ 3



Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zniesienie dematerializacji Akcji oraz wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nastąpi w terminie, który zostanie określony w zezwoleniu Komisji Nadzoru Finansowego na przywrócenie Akcjom formy dokumentu.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'P' followed by a long, sweeping horizontal stroke that ends in a small hook.

Projekt Nr 2

Uchwała Nr []
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
MISPOL S.A. z siedzibą w Białymstoku
w sprawie zniesienia dematerializacji akcji MISPOL S.A. oraz wycofania ich z
obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.

§ 1

W związku z żądaniem z dnia 16 maja 2013 r. w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MISPOL S.A. (dalej „Spółka”) oraz umieszczenia przedmiotowej uchwały w porządku obrad, złożonego zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 91 ust. 4 i ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) złożonym przez Newma Hildings B.V., akcjonariusza Spółki reprezentującego w dacie składania 29,92% kapitału zakładowego Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje:

- 1) Z zastrzeżeniem postanowień § 2 poniżej znieść dematerializację wszystkich zdematerializowanych akcji Spółki, tj.:
 - i. 5.060.000 (słownie: pięć milionów sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - j. 920.000 (słownie: dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - k. 1.410.000 (słownie: jeden milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - l. 290.000 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - m. 2.560.000 (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
 - n. 3.650.000 (słownie: trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,



- o. 649.000 (słownie: sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
 - p. 1.450.000 (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- łącznie 15.989.000 (słownie: piętnaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.598.900 zł (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset), oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem PLMISPL00011 („**Akcje**”), poprzez przywrócenie im formy dokumentu;
- 2) Powierzyć wykonanie niniejszej uchwały Zarządowi Spółki, który niezwłocznie po spełnieniu się przesłanek określonych w § 2 poniżej, nie wcześniej jednak, niż po otrzymaniu w trybie art. 69 w związku z art. 77 ust. 7 Ustawy zawiadomienia o liczbie akcji Spółki nabytych w Wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku Wezwania, wystąpi do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na przywrócenie Akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji).
 - 3) Ponadto, upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do zniesienia dematerializacji Akcji i wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w szczególności do złożenia wniosku o wykluczenie tychże akcji Spółki z obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie wcześniej jednak, niż po spełnieniu się przesłanek określonych w § 2 poniżej.

§ 2

- 1. Zniesienie dematerializacji może nastąpić nie wcześniej, niż po ogłoszeniu przez UAB „NDX energija” z siedzibą w Wilnie („**NDX**”) lub Newma Hildings B.V. z siedzibą w Amsterdamie („**Newma Hildings**”) lub inny podmiot wskazany przez NDX lub Newma Hildings („**Podmiot Wskazany**”) wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („**Wezwanie**”) po cenie określonej zgodnie z postanowieniami § 3 poniżej za każdą akcję i nabyciu w ramach Wezwania wszystkich akcji, na sprzedaż których złożono zapisy.
 - 2. Wezwanie zostanie ogłoszone nie wcześniej, niż po ustaleniu, w trybie i zgodnie z postanowieniami § 3 poniżej, ceny za każdą akcję Spółki.
- 

3. Wezwanie zostanie ogłoszone na wszystkie akcje Spółki nie będące w posiadaniu NDX oraz podmiotów zależnych od NDX.

§ 3

1. Cena akcji, po jakiej NDX lub Newma Holdings, lub Podmiot Wskazany ogłoszą Wezwanie zostanie ustalona przez niezależnego doradcę finansowego o uznanej, co najmniej ogólnokrajowej (polskiej) renomie, posiadającego doświadczenie w wycenie podmiotów działających w branży tzw. FMCG, wybranego przez komitet, o którym mowa w ust. 2 poniżej („**Doradca Finansowy**”).
2. W celu zapewnienia bezstronności wyboru Doradcy Finansowego, a także w celu weryfikacji założeń, które zostaną przekazane Doradcy Finansowemu przez Spółkę do przygotowania modelu wyceny Spółki, tworzy się, na mocy niniejszej uchwały, komitet do spraw wyceny Spółki, jako ciało doradcze przy organach Spółki („**Komitet ds. Wyceny**”). Komitet ds. Wyceny składać się będzie z 2 do 5 członków. W skład Komitetu ds. Wyceny mogą wejść: 2 (słownie: dwaj) przedstawiciele powołani przez NDX, 1 (słownie: jeden) przedstawiciel powołany przez Bakalland, 1 (słownie: jeden) przedstawiciel akcjonariuszy mniejszościowych powołany przez Bakalland spośród kandydatów zgłoszonych do Bakalland na piśmie przez akcjonariuszy mniejszościowych innych niż Bakalland, oraz 1 (słownie: jeden) niezależny członek Rady Nadzorczej Spółki. Powołanie członków Komitetu ds. Wyceny powinno nastąpić na piśmie w terminie 15 dni roboczych od daty niniejszej uchwały. Pismo o powołaniu powinno zostać przesłane na adres Spółki. W przypadku niezależnego członka Rady Nadzorczej powołania nie ma, lecz wystarczy jego pisemne oświadczenie, że zgadza się na udział w pracach Komitetu ds. Wyceny. Brak powołania jednego lub kilku członków Komitetu ds. Wyceny lub odmowa niezależnego członka Rady Nadzorczej uczestniczenia w pracach Komitetu ds. Wyceny (bądź niezłożenie przez niego żadnego oświadczenia) nie wstrzymuje prac Komitetu ds. Wyceny, jeśli liczba powołanych członków spełnia minimalne kryterium. Jeśli żaden z akcjonariuszy mniejszościowych innych niż Bakalland nie zgłosi do Bakalland kandydata na członka Komitetu ds. Wyceny w terminie 12 dni roboczych od daty niniejszej uchwały, wówczas prawo do powołania tego członka przejdzie na Bakalland. Pracami Komitetu ds. Wyceny kieruje przewodniczący, którym będzie niezależny członek Rady Nadzorczej Spółki, a w razie jego nieobecności lub odmowy wejścia w skład Komitetu ds. Wyceny (bądź niezłożenie przez niego żadnego oświadczenia), przedstawiciel akcjonariuszy mniejszościowych powołany przez Bakalland spośród akcjonariuszy mniejszościowych innych niż Bakalland. Komitet ds. Wyceny podejmować będzie decyzje w formie uchwał. W sprawach nieuregulowanych w niniejszej uchwale,

dotyczących procedury podejmowania decyzji i prowadzenia obrad Komitetu ds. Wyceny, stosować się będzie odpowiednio postanowienia Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki. Członkowie Komitetu ds. Wyceny nie są uprawnieni do pobierania wynagrodzenia za pracę w Komitecie ds. Wyceny. Mogą oni jedynie żądać zwrotu kosztów poniesionych w związku z udziałem w pracach tego komitetu. W przypadku rezygnacji członka Komitetu ds. Wyceny z udziału w jego pracach lub też w przypadku odwołania lub rezygnacji lub innej przyczyny utraty mandatu niezależnego członka Rady Nadzorczej, skład Komitetu ds. Wyceny może zostać uzupełniony w trybie, w jakim poszczególnych członków tego komitetu powołuje się. Doradca Finansowy powinien zostać wybrany w terminie 30 dni od daty powołania członków Komitetu ds. Wyceny, nie później jednak, niż w terminie 30 dni od upływu terminu wymaganego do powołania członków Komitetu ds. Wyceny.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza powinny współpracować z Komitetem ds. Wyceny oraz Doradcą Finansowym w celu jak najbardziej rzetelnego i sprawnego sporządzenia wyceny Spółki, na podstawie której zostanie określona cena za każdą akcję w Wezwaniu.
4. Doradca Finansowy sporządzi wycenę wartości godziwej Spółki w oparciu o metody przez niego zaproponowane i uzgodnione z Komitetem ds. Wyceny. W wycenie Spółki Doradca Finansowy zawrze rekomendację dotyczącą ceny za każdą akcję Spółki, która powinna zostać zawarta w Wezwaniu. Doradca Finansowy sporządzi wycenę i przedstawi rekomendację, o której mowa w zdaniu poprzednim w terminie 60 dni od daty jego wyboru przez Komitet ds. Wyceny.
5. Koszty sporządzenia wyceny przez Doradcę Finansowego, a także koszty działalności Komitetu ds. Wyceny poniesie Spółka.

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zniesienie dematerializacji Akcji oraz wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nastąpi w terminie, który zostanie określony w zezwoleniu Komisji Nadzoru Finansowego na przywrócenie Akcjom formy dokumentu.

UZASADNIENIE PROJEKTÓW

Bakalland stoi na stanowisku, że cena 2,23 PLN za każdą akcję Spółki zaproponowana przez Newma Hildings B.V. w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji MISPOL S.A. przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy Spółki, ogłoszonym w dniu 7 maja 2013 roku na



podstawie art. 91 Ustawy o Ofercie jest za niska. W związku z tym, Bakalland zdecydował się przedstawić walnemu zgromadzeniu do rozważenia dwa warianty: 1) z ceną 4,80 PLN za każdą akcję, tj. ceną proponowaną przez Bakalland, 2) z ceną, którą określi niezależny doradca finansowy wybrany przez specjalnie do tego powołany komitet, w skład którego wchodzić będą przedstawiciele akcjonariuszy oraz niezależny członek Rady nadzorczej Spółki. Bakalland uważa, że zniesienie dematerializacji akcji Spółki powinno nastąpić dopiero po zapłaceniu przez NDX ceny uwzględniającej wartość Spółki po całkowitym przejęciu nad nią kontroli, w tym ewentualną premię za przejęcie takiej kontroli. Bakalland gotowy jest głosować za każdym z wyżej wymienionych wariantów. W szczególności, gdyby okazało się, że poparcie walnego zgromadzenia znalazł drugi wariant, a w konsekwencji jego przyjęcia doradca finansowy określi cenę na poziomie niższym, niż 4,80 PLN, wówczas Bakalland ze zrozumieniem przyjmie również takie rozwiązanie.

