

bmp media investors AG, Berlin
(nr ident. akcji 330 420 – ISIN DE0003304200)

Niniejszym zapraszamy Akcjonariuszy naszej Spółki na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,

które odbędzie się 27 czerwca 2014 roku, o godzinie 10:00

**w gmachu Eventpassage w Berlinie,
Kantstraße 8-10, 10623 Berlin**

(wejście: od przejścia pomiędzy ulicami Kantstraße i Hardenbergstraße, tzw. "Yva-Bogen")

Porządek obrad

- 1. Przedłożenie zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 wraz ze sprawozdaniem Zarządu z objaśnieniami dotyczącymi informacji przekazywanych zgodnie z §§ 289 ust. 4 i ust. 5 niemieckiego Kodeksu handlowego (HGB) oraz sprawozdania Rady Nadzorczej**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podejmuje uchwały. Rada Nadzorcza przyjęła przedstawione przez Zarząd roczne sprawozdanie finansowe zgodnie z §§ 172, 173 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG] w dniu 10 kwietnia 2014 roku. Roczne sprawozdanie finansowe zostało tym samym zatwierdzone. Roczne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Rady Nadzorczej oraz sprawozdanie Zarządu z objaśnieniami m.in. odnośnie do systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem należy udostępnić Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, mimo że ustawa nie wymaga podjęcia przez nie uchwały. Wymienione wyżej dokumenty są dostępne od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w Internecie na stronie Spółki pod adresem

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

i są ponadto wyłożone do wglądu akcjonariuszy w siedzibie Spółki.

- 2. Udzielenie Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013**

Zarząd i Rada Nadzorcza proponują udzielić członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

- 3. Udzielenie Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013**

Zarząd i Rada Nadzorcza proponują udzielić członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

- 4. Podjęcie uchwały o uchyleniu uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 czerwca 2013 roku w sprawie kapitału docelowego zgodnie z § 5 ust. 3 Statutu Spółki, o ustaleniu nowego kapitału docelowego z upoważnieniem do wyłączenia prawa poboru oraz o odpowiedniej zmianie Statutu Spółki**

Kapitał docelowy uchwalony pierwotnie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w 2013 roku, zapisany w § 5 ust. 3 Statutu Spółki (Kapitał Docelowy 2013/I) w wysokości 9 409 625,00 €, opiewa obecnie, po jego częściowym wykorzystaniu w bieżącym roku obrotowym, na 7 527 701,00 € (§ 5 ust. 3 Statutu Spółki).

W celu zapewnienia Spółce także w przyszłości możliwości elastycznego dostępu, w maksymalnej wysokości, do dodatkowego kapitału własnego jako długoterminowego instrumentu fi-

Niniejsza wersja ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została sporządzona dla komfortu polskich czytelników i jest tłumaczeniem niemieckiego oryginału. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją oryginalną w języku niemieckim a jej tłumaczeniem, obowiązującą wersją jest wersja niemiecka.

nansowania, a także - w przypadku pojawienia się na rynku okazji przejęć - możliwości podwyższenia kapitału poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego zamiast pieniężnego, proponuje się ponowne ustalenie kapitału docelowego w maksymalnej wysokości dozwolonej prawem. W tym celu przewiduje się uchylenie dotychczasowego upoważnienia i zastąpienie go nowym kapitałem docelowym w wysokości 10 350 587,00 €, z okresem ważności do 26 czerwca 2019 roku, przy czym zasadnicze warunki pozostaną niezmiennione. Nowy kapitał docelowy, podobnie jak dotychczasowy, będzie do dyspozycji dla podwyższenia kapitału poprzez wniesienie wkładów pieniężnych lub niepieniężnych.

Zarząd i Rada Nadzorcza proponują podjęcie następującej uchwały:

- 1) W momencie wejścia w życie niniejszej uchwały poprzez zapis w rejestrze handlowym, obecny kapitał docelowy uchwalony na czas określony do 12 czerwca 2018 roku (Kapitał Docelowy 2013/I), zapisany w § 5 ust. 3 Statutu Spółki, przestanie obowiązywać w zakresie, w którym nie został wykorzystany do czasu przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub wygaś w wyniku upływu czasu.
- 2) Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki zostanie upoważniony do dokonania do 26 czerwca 2019 roku jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie większą niż 10 350 587,00 €, poprzez emisję nowych beznominałowych akcji na okaziciela, w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne (Kapitał Docelowy 2014/I).

Przy emisji nowych akcji akcjonariuszom przysługuje zasadniczo prawo poboru. W przypadku podwyższeń kapitału poprzez wniesienie wkładu pieniężnego, akcje mogą zgodnie z § 186 ust. 5 zdanie 1 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG] objąć także instytucje kredytowe lub przedsiębiorstwa, o ile podmioty te zobowiążą się do zaoferowania tych akcji akcjonariuszom (pośrednie prawo poboru).

Natomiast za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki może przy emisji akcji w ramach Kapitału Docelowego 2014/I postanowić o wyłączeniu prawa poboru:

- a) jeśli podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji za wkłady niepieniężne dokonuje się w celu nabycia przedsiębiorstw, części przedsiębiorstw lub udziałów w przedsiębiorstwach, bądź w celu połączenia przedsiębiorstw lub nabycia pozostałych składników majątku;
- b) jeśli zgodnie z § 186 ust. 3 zdanie 4 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG] cena emisyjna nowych akcji w momencie ostatecznego ustalenia ceny emisyjnej nie jest istotnie niższa niż cena rynkowa notowanych już na giełdzie akcji Spółki i proporcjonalna część kapitału zakładowego przypadająca na emitowane (za wkłady pieniężne i z wyłączeniem prawa poboru) akcje nie przekracza 10% łącznego kapitału zakładowego Spółki. Granicę 10% liczy się na podstawie kapitału zakładowego w momencie wchodzenia w życie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przedmiotowym upoważnieniu lub - jeżeli ta wartość jest niższa - na podstawie kapitału zakładowego w momencie korzystania z niniejszego upoważnienia. W obliczeniu tej granicy uwzględnia się proporcjonalną część kapitału zakładowego przypadającą na akcje, które w okresie ważności przedmiotowego upoważnienia do momentu jego wykorzystania zostały wydane lub zbyte na podstawie innego odpowiedniego upoważnienia za wyłączeniem prawa poboru, bezpośrednio lub mutatis mutandis stosując postanowienia § 186 ust. 3 zdanie 4 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG], o ile takie uwzględnienie jest wymagane prawem;
- c) w przypadku, gdy jest to potrzebne, by zapewnić posiadaczom/wierzycielom praw lub obowiązków związanych z warrantem bądź praw lub obowiązków zamiany obligacji na akcje – wynikających odpowiednio z wyemitowanych przez Spółkę obligacji z warrantem lub obligacji zamiennych – prawo poboru w wysokości, która przysługiwałaby im po realizacji warrantu lub prawa zamiany, czy też po wywiązaniu się z obowiązków związanych z warrantem lub z obowiązku zamiany.
- d) dla emisji akcji na rzecz partnerów strategicznych lub

- e) w celu wyłączenia z prawa poboru ewentualnych ułamkowych kwot wynikających z danego stosunku prawa poboru.

Nowe akcje uczestniczą w zysku od początku roku obrotowego, w odniesieniu do którego w momencie emisji akcji nie została jeszcze podjęta uchwała o podziale zysku, chyba że Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej postanowi inaczej.

Ponadto Zarząd zostanie upoważniony do ustalenia, za zgodą Rady Nadzorczej, dalszej treści praw wynikających z akcji oraz warunków emisji akcji.

- 3) § 5 ust. 3 Statutu Spółki zostaje uchylony i zastąpiony następującym nowym ust. 3:

„3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania do 26 czerwca 2019 roku jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie większą niż 10 350 587,00 €, poprzez emisję nowych beznominałowych akcji na okaziciela, w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne (Kapitał Docelowy 2014/I).

Przy emisji nowych akcji akcjonariuszom przysługuje zasadniczo prawo poboru. W przypadku podwyższeń kapitału poprzez wniesienie wkładu pieniężnego, akcje mogą objąć także instytucje kredytowe lub przedsiębiorstwa w rozumieniu § 186 ust. 5 zdanie 1 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG], o ile podmioty te zobowiążą się do zaoferowania tych akcji akcjonariuszom (pośrednie prawo poboru).

Natomiast za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki może przy emisji akcji w ramach Kapitału Docelowego 2014/I postanowić o wyłączeniu prawa poboru:

- a) jeśli podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji za wkłady niepieniężne dokonuje się w celu nabycia przedsiębiorstw, części przedsiębiorstw lub udziałów w przedsiębiorstwach, bądź w celu połączenia przedsiębiorstw lub nabycia pozostałych składników majątku;
- b) jeśli zgodnie z § 186 ust. 3 zdanie 4 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG] cena emisyjna nowych akcji w momencie ostatecznego ustalenia ceny emisyjnej nie jest istotnie niższa niż cena rynkowa notowanych już na giełdzie akcji Spółki i proporcjonalna część kapitału zakładowego przypadająca na emitowane (za wkłady pieniężne i z wyłączeniem prawa poboru) akcje nie przekracza 10% łącznego kapitału zakładowego Spółki. Granicę 10% liczy się na podstawie kapitału zakładowego w momencie wchodzenia w życie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przedmiotowym upoważnieniu lub - jeżeli ta wartość jest niższa - na podstawie kapitału zakładowego w momencie korzystania z niniejszego upoważnienia. W obliczeniu tej granicy uwzględnia się proporcjonalną część kapitału zakładowego przypadającą na akcje, które w okresie ważności przedmiotowego upoważnienia do momentu jego wykorzystania zostały wydane lub zbyte na podstawie innego odpowiedniego upoważnienia za wyłączeniem prawa poboru, bezpośrednio lub mutatis mutandis stosując postanowienia § 186 ust. 3 zdanie 4 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG], o ile takie uwzględnienie jest wymagane prawem;
- c) w przypadku, gdy jest to potrzebne, by zapewnić posiadaczom/wierzycielom praw lub obowiązków związanych z warrantem bądź praw lub obowiązków zamiany obligacji na akcje – wynikających odpowiednio z wyemitowanych przez Spółkę obligacji z warrantem lub obligacji zamiennych – prawo poboru w wysokości, która przysługiwałaby im po realizacji warrantu lub prawa zamiany, czy też po wywiązaniu się z obowiązków związanych z warrantem lub z obowiązku zamiany.
- d) dla emisji akcji na rzecz partnerów strategicznych lub
- e) w celu wyłączenia prawa poboru ewentualnych ułamkowych kwot wynikających z danego stosunku prawa poboru.

Nowe akcje uczestniczą w zysku od początku roku obrotowego, w odniesieniu do którego w momencie emisji akcji nie została jeszcze podjęta uchwała o podziale zysku, chyba że Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej postanowi inaczej.

Ponadto Zarząd jest upoważniony do ustalenia za zgodą Rady Nadzorczej dalszej treści praw wynikających z akcji oraz warunków emisji akcji”.

Sprawozdanie Zarządu zgodnie z § 203 w zw. z § 186 ust. 4 zdanie 2 AktG odnośnie do punktu 4 porządku obrad: „Podjęcie uchwały o uchyleniu uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 czerwca 2013 roku w sprawie kapitału docelowego zgodnie z § 5 ust. 3 Statutu Spółki, o ustaleniu nowego kapitału docelowego z upoważnieniem do wyłączenia prawa poboru oraz o odpowiedniej zmianie Statutu Spółki”

Kapitał Docelowy 2013/I, utworzony poprzez podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dnia 13 czerwca 2013 roku w wysokości 9 409 625,00 €, istnieje w wyniku jego częściowego wykorzystania w bieżącym roku obrotowym jeszcze w wysokości 7 527 701,00 € (§ 5 ust. 3 Statutu Spółki). Ze względu na fakt, że obecnie nie odpowiada on przewidzianej ustawowo maksymalnej wysokości 50% kapitału zakładowego w momencie zwołania, wynoszącego 20 701 174,00 EUR, proponuje się ustalenie nowego kapitału docelowego opiewającego na maksymalną kwotę dozwoloną prawem (Kapitał Docelowy 2014/I).

Kapitał Docelowy 2014/I jest do dyspozycji władz spółki do wszelkich celów dozwolonych prawem. Ma to zapewnić spółce dostęp do dodatkowego kapitału własnego jako długoterminowego instrumentu finansowania także poza zwykłym podwyższeniem kapitału uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Przewidywana możliwość podwyższenia kapitału poprzez wniesienie wkładów niepieniężnych pozwoli Zarządowi szybko i elastycznie reagować na okazje przejęć pojawiające się na rynku. Dzięki temu Zarząd będzie w stanie dokonywać podwyższeń kapitału, w tym także z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy, w celu wzmocnienia konkurencyjności Spółki oraz zwiększenia jej rentowności i wartości poprzez wybrane działania w zakresie przejęć i współpracy.

W przypadku korzystania z Kapitału Docelowego 2014/I w drodze podwyższeń kapitału poprzez wniesienie wkładów pieniężnych akcjonariusze zasadniczo mają prawo poboru, które w razie podwyższeń kapitału za wkłady pieniężne ewentualnie może przybrać formę pośredniego prawa poboru w rozumieniu art. 186 ust. 5 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG] przy emisji nowych akcji poprzez instytucję kredytową.

Zarząd będzie mógł jednakże, za zgodą Rady Nadzorczej, postanowić o wyłączeniu prawa poboru w następujących przypadkach:

- a) Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, powinien przede wszystkim mieć możliwość wykorzystania Kapitału Docelowego 2014/I w celu podwyższeń kapitału poprzez wniesienie wkładów niepieniężnych. Umożliwi to władzom Spółki zaoferowanie akcji jako świadczenia wzajemnego, szczególnie w przypadku ewentualnego nabycia przedsiębiorstw, udziałów w przedsiębiorstwach lub części przedsiębiorstw (razem dalej zwanych „**przedsiębiorstwa**”) oraz przy ewentualnym zakupie pozostałych składników majątku. Daje to Spółce możliwość szybkiego i elastycznego reagowania na okazje przejęć, które zazwyczaj pojawiają się nagle. Świadczenia wzajemne, które często są wysokie, mogłyby być uiszczane w formie przekazania akcji zamiast pieniędzy, w związku z czym można by przeprowadzać przejęcia bez obciążenia płynności Spółki. Upoważnienie to pozwoli tym samym na optymalny sposób finansowania przejęć w zamian za akcje, a w związku z tym na wzmocnienie kapitału własnego Spółki.

Wniesienie przedsiębiorstw - głównie z rynków docelowych, czyli Niemiec i Polski, i przede wszystkim z branż mediów i usług marketingowych - oraz pozostałych składników majątku w drodze wkładu niepieniężnego jest w interesie Spółki, jeżeli służy wzmocnieniu pozycji rynkowej Spółki. Często także sprzedający właściciele przedsiębiorstw lub innych składników majątku oczekują akcji Spółki przynajmniej jako części świadczenia wzajemnego, tak by (nadal) posiadać udziały w przedsiębiorstwie, lub zgadzają się na zapłatę w gotówce tylko za cenę, która jest istotnie wyższa niż w przypadku oferowania akcji. Ze

względu na to, że w realiach rynkowych nabycie takich wkładów niepieniężnych zazwyczaj odbywa się w krótkim terminie, z reguły nie może ono być uchwalone ani przez odbywające się zasadniczo tylko raz w roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ani - z powodu konieczności zachowania terminów wymaganych prawem - przez specjalnie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Dlatego potrzebny jest kapitał docelowy, z którego Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, korzystać krótkoterminowo z wyłączeniem prawa poboru.

Władze Spółki będą korzystać z możliwości podwyższenia kapitału w zamian za wkłady niepieniężne z wyłączeniem prawa poboru tylko wtedy, kiedy relacja wartości wydawanych akcji do wartości świadczenia wzajemnego, tj. wartości nabywanego przedsiębiorstwa lub pozostałego składnika majątku, będzie odpowiednia. Wycena nabywanych przedsiębiorstw i pozostałych składników majątku będzie przy tym oparta na wartości rynkowej bądź, w stosownych przypadkach, na wycenie rzeczoznawcy. Przy wycenie wartości wydawanych akcji Spółki Zarząd z reguły będzie się kierował ceną giełdową akcji. Zarząd nie będzie jednak stosować schematycznego powiązania z ceną giełdową, by nie kwestionować osiągniętych już wyników negocjacji.

Biorąc pod uwagę powyższe argumenty, wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy przy podwyższeniach kapitału w zamian za wkłady niepieniężne może być uprawnionym krokiem w interesie spółki w celu nabycia przedsiębiorstw lub pozostałych składników majątku. Zarząd i Rada Nadzorcza sprawdzą i rozważą w każdym przypadku nabycia, czy nabycie w zamian za akcje z wyłączeniem prawa poboru przy uwzględnieniu interesów akcjonariuszy jest w dobrze rozumianym interesie Spółki.

W celu nabycia przedsiębiorstw bądź pozostałych składników majątku Zarząd może też korzystać z akcji własnych, które zostaną nabyte na podstawie upoważnienia do nabycia akcji własnych udzielonego w punkcie 4 porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 7 lipca 2010 roku. Decyzję w sprawie rodzaju i źródła świadczenia wzajemnego za wkład niepieniężny - korzystanie z kapitału docelowego i/lub wykorzystanie akcji własnych - podejmują właściwe organy Spółki.

- b) Zarząd ma ponadto prawo, za zgodą Rady Nadzorczej i zgodnie z § 186 ust. 3 zdanie 4 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG], wyłączyć prawo poboru w przypadku podwyższenia kapitału w zamian za wkłady pieniężne także wtedy, kiedy cena emisyjna nowych akcji nie jest istotnie niższa niż cena giełdowa istniejących akcji, a udział wydawanych akcji w kapitale zakładowym nie przekracza 10%.

Pozwoli to władzom Spółki na krótkoterminowe pokrycie ewentualnych potrzeb kapitałowych w celu wzmocnienia kapitału własnego i na wykorzystanie do tego korzystnych sytuacji na giełdzie, tak by przy emisji akcji osiągnąć największy możliwy wzrost kapitału własnego dzięki ustaleniu ceny emisyjnej na poziomie bliskim cenie rynkowej. Biorąc pod uwagę ilościowe ograniczenie do 10% kapitału zakładowego i cenę emisyjną na poziomie bliskim cenie rynkowej, akcjonariusze zachowują możliwość nabycia akcji potrzebnych do utrzymania swojego udziału na niemal identycznych warunkach na giełdzie.

Takie upoważnienie do wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy w przypadku podwyższenia kapitału w zamian za wkłady pieniężne jest korzystne dla Spółki, bo daje możliwość szybkiego i elastycznego wykorzystania okazji rynkowych w różnych obszarach działalności, w których potrzebny jest kapitał. Jest to w interesie Spółki i pozwoli jej ponadto na pozyskanie dodatkowych inwestorów z kraju i zagranicy, np. poprzez emisję akcji na rzecz inwestorów instytucjonalnych lub strategicznych.

Podwyższenie kapitału z wyłączeniem prawa poboru umożliwia ustalenie ceny nabycia na poziomie bliskim cenie rynkowej, a w wyniku tego, jak pokazało doświadczenie, większe wpływy środków pieniężnych niż emisja z prawem poboru. Jest ono tym samym w dobrze rozumianym interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Przeprowadzenie emisji z prawem poboru jest natomiast droższe i wymaga więcej czasu.

Interesy akcjonariuszy zostaną w przy takim upoważnieniu wystarczająco uwzględnione: Interes akcjonariuszy polegający na ochronie przed rozwodnieniem kapitału, zostanie

Niniejsza wersja ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została sporządzona dla komfortu polskich czytelników i jest tłumaczeniem niemieckiego oryginału. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją oryginalną w języku niemieckim a jej tłumaczeniem, obowiązującą wersją jest wersja niemiecka.

uwzględniony chociażby tym, że liczba akcji emitowanych przy wyłączeniu prawa poboru łącznie nie może przekroczyć 10% kapitału zakładowego. Do obliczenia tej granicy uwzględnia się proporcjonalną część kapitału zakładowego przypadającą na akcje, które w okresie ważności Kapitału Docelowego 2014/I do momentu jego wykorzystania zostaną wydane lub zbyte na podstawie innego upoważnienia za wyłączeniem prawa poboru, bezpośrednio lub mutatis mutandis stosując postanowienia § 186 ust. 3 zdanie 4 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG], o ile takie uwzględnienie jest wymagane prawem.

Poza tym cena emisyjna nowych akcji nie może być znacznie niższa, niż cena giełdowa znajdujących się w obrocie giełdowym akcji Spółki w momencie ostatecznego ustalenia ceny emisyjnej. Przy ustaleniu ceny emisyjnej Zarząd będzie dążył do tego, by ograniczyć wysokość ewentualnie potrzebnego dyskonta wobec ceny giełdowej w systemie handlowym XETRA (lub w porównywalnym systemie go zastępującym) na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie do najniższego poziomu osiągalnego w warunkach rynkowych obowiązujących w momencie ostatecznego ustalenia ceny emisyjnej; dyskonto wyniesie najprawdopodobniej maksymalnie 3%, a w żadnym przypadku nie przekroczy 5% ceny giełdowej. Dlatego, w celu utrzymania wysokości udziału i proporcjonalnego prawa głosu, każdy akcjonariusz ma możliwość nabycia akcji na giełdzie na niemal identycznych warunkach jak inwestorzy składający zapisy na akcje emitowane przez Spółkę. Intencja ochrony przed rozwodnieniem kapitału jest tym samym uwzględniona.

W celu wydania akcji inwestorom w zamian za wkłady pieniężne z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy, Zarząd może też korzystać z akcji własnych, które zostaną nabyte na podstawie upoważnienia do nabycia akcji własnych udzielonego w punkcie 4 porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 7 lipca 2010 roku. W okresie ważności proponowanego Kapitału Docelowego 2014/I możliwe jest wydawanie lub sprzedaż z wyłączeniem prawa poboru – stosując odpowiednio § 186 ust. 3 zdanie 4 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG] – akcji o łącznej wartości nominalnej odpowiadającej maksymalnie 10% kapitału zakładowego, bez względu na to, czy chodzi o wykorzystanie akcji własnych czy też emisję nowych akcji z Kapitału Docelowego 2014/I.

- c) Ponadto przewiduje się możliwość wyłączenia prawa poboru w przypadkach, gdy jest to potrzebne do przyznania prawa poboru posiadaczom lub wierzycielom obligacji z warrantem lub obligacji zamiennych, które zostaną wyemitowane w przyszłości, o ile jest to przewidziane w warunkach danej emisji obligacji z warrantem lub obligacji zamiennych.

W celu ułatwienia zbycia tych papierów na rynku kapitałowym, obligacje z warrantem lub obligacje zamienne są zwykle wyposażone w mechanizm ochrony przed rozwodnieniem, który przewiduje, że przy kolejnych emisjach akcji z prawem poboru akcjonariuszy, posiadaczom lub wierzycielom obligacji z warrantem lub obligacji zamiennych, zamiast redukcji ceny realizacji warrantu lub zamiany na akcję, można zaoferować takie same prawo poboru nowych akcji, jakie przysługuje akcjonariuszom. Są oni więc traktowani tak, jakby już zrealizowali swój warrant/swoje prawo do zamiany na akcje, względnie wywiązali się z obowiązku związanego z warrantem lub obowiązku zamiany na akcje. Zaletą takiego rozwiązania byłoby to, że spółka – w przeciwieństwie do mechanizmu ochrony przed rozwodnieniem poprzez redukcję ceny realizacji warrantu/zamiany na akcje – może osiągnąć wyższą cenę emisyjną akcji emitowanych w momencie zamiany na akcje/realizacji warrantu. W celu osiągnięcia tego efektu konieczne jest częściowe wyłączenie prawa poboru. Wyłączenie to ma jednakże bardzo ograniczony zakres.

- d) Zaproponowana ponadto możliwość wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy w przypadku wydania akcji na rzecz partnerów strategicznych ma pozwolić Spółce na nabycie w uzasadnionych przypadkach przedsiębiorstw, części przedsiębiorstw lub udziałów w przedsiębiorstwach w zamian za wydanie akcji Spółki bądź na pozyskanie nowych inwestorów o strategicznym znaczeniu. Nierzadko w trakcie negocjacji takich transakcji nabycia pojawia się konieczność zaoferowania sprzedającemu nie pieniędzy, lecz akcji Spółki. Również partnerzy strategiczni Spółki czasami uzależniają swoje wsparcie lub wspólne projekty od nabycia udziałów w Spółce. W związku z tym Spółka ma otrzymać narzędzie, które umożliwi jej elastyczną reakcję na korzystne oferty lub inne okazje nabycia strategicznie sensownych celów akwizycyjnych lub skorzystania ze strategicznych opcji, i po-

zwoli jej na realizację tych transakcji przy pomocy opcji finansowania nie obciążających płynności. Możliwość szybkiego i skutecznego reagowania na odpowiednie korzystne oferty czy pojawiające się okazje służy także utrzymaniu i podniesieniu konkurencyjności Spółki. Upoważnienie obejmuje w szczególności nabycie udziałów w ramach tzw. „share deals”, czyli nabycia udziałów w spółkach, oraz transakcje nabycia w ramach tzw. „asset deals”, czyli przejęcia przedsiębiorstwa lub części przedsiębiorstwa poprzez nabycie decydujących składników jego majątku, praw, portfeli umów itp. Ponadto obejmuje ono przypadki, w których Spółka chce nawiązać współpracę z partnerem strategicznym, a ten uzależnia taką współpracę od nabycia udziałów w Spółce lub nabycie takiego udziału wydaje się uzasadnione. Biorąc pod uwagę, że w powyższych przypadkach często konieczne jest krótkoterminowe podwyższenie kapitału, z reguły nie może o nim bezpośrednio decydować Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywające się tylko raz w roku. Zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przy każdej indywidualnej transakcji nabycia nie byłoby natomiast w takich sytuacjach praktycznym rozwiązaniem ze względów kosztowych i czasowych. Zatem, w celu zapewnienia krótkoterminowej możliwości działania także w takich przypadkach, możliwość podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji, z wyłączeniem prawa poboru, w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne leży w interesie Spółki.

- e) Wyłączenie prawa poboru w celu wyrównania kwot ułamkowych jest konieczne, by otrzymać wykonalny ze względu na kwotę przedmiotowego podwyższenia kapitału stosunek praw poboru. Bez wyłączenia prawa poboru dla kwot ułamkowych techniczna wykonalność podwyższenia kapitału oraz realizacja prawa poboru byłyby znacznie utrudnione. Wartość przedmiotowej kwoty ułamkowej dla akcjonariusza zwykle jest niska, podczas gdy nakłady na emisję akcji bez takiego wyłączenia prawa poboru są znacznie wyższe; efekt rozwodnienia przy wyłączeniu prawa poboru dla kwot ułamkowych jest natomiast niewielki. Akcje wyłączone z prawa poboru akcjonariuszy z tytułu kwot ułamkowych będą wykorzystane poprzez sprzedaż na giełdzie lub w inny sposób, który będzie dla Spółki najlepszym rozwiązaniem. Wyłączenie służy więc praktycznej wykonalności i łatwiejszemu przeprowadzeniu podwyższenia kapitału i w związku z tym może się okazać uzasadnione.

W przypadku skorzystania z jednego z powyższych upoważnień do wyłączenia prawa poboru cena emisyjna zostanie ustalona w taki sposób, by interesy akcjonariuszy i sprawy Spółki były odpowiednio zabezpieczone, przy uwzględnieniu istniejących w każdym przypadku warunków na rynku kapitałowym.

Zarząd przedstawi każdemu następnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdanie z każdego przypadku skorzystania z Kapitału Docelowego.

5. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia do emisji obligacji z warrantem bądź obligacji zamiennych, w sprawie wyłączenia prawa poboru oraz utworzenia Warunkowego Kapitału wraz z odpowiednią zmianą Statutu

Zarząd ma zostać upoważniony do emisji obligacji z warrantem i/lub obligacji zamiennych, by otworzyć Zarządowi, za zgodą Rady Nadzorczej, drogę do elastycznego finansowania w interesie Spółki, szczególnie przy zaistnieniu sprzyjających warunków na rynku kapitałowym.

W tym celu Zarząd i Rada Nadzorcza proponują podjęcie następującej uchwały:

- 1) Upoważnia się Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej i w terminie do 26 czerwca 2019 roku, do emisji jednej lub kilku serii obligacji z warrantem i/lub obligacji zamiennych o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30 mln EUR z ograniczeniem lub bez ograniczenia okresu ważności, oraz do przyznania posiadaczom obligacji z warrantem opcji na akcje, a posiadaczom obligacji zamiennych – praw do zamiany na akcje dotyczących nie więcej niż 10 350 587 beznominałowych akcji zwykłych Spółki z prawem głosu, zgodnie z regulaminem wyszczególnionym w Warunkach Emisji Obligacji z Warrantem lub Obligacji Zamiennych (Warunkach Emisji Obligacji).

Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyemitować także takie obligacje zamienne, których posiadacze będą zgodnie z regulaminem wyszczególnionym w Warunkach Emisji Obligacji Zamiennych zobowiązani do zamiany obligacji na nowe akcje Spółki w okresie ważności lub w terminie wykupu obligacji zamiennych.

Możliwa jest także emisja obligacji w zamian za wkłady niepieniężne. Z uwzględnieniem dozwolonej maksymalnej wartości nominalnej, możliwa jest ponadto emisja obligacji nie tylko w euro, ale w oficjalnej walucie dowolnego kraju OECD. Obligacje mogą być imienne lub na okaziciela.

Obligacje z warrantem i/lub obligacje zamienne wyposażone w prawo/obowiązek zamiany na akcje winny być oferowane akcjonariuszom do zakupu. Mogą one też zostać wykupione przez bank lub konsorcjum banków z obowiązkiem oferowania ich akcjonariuszom do zakupu. Tym niemniej Zarząd ma prawo, za zgodą Rady Nadzorczej, postanowić o wyłączeniu prawa poboru akcjonariuszy,

- a) jeśli proporcjonalny udział w kapitale zakładowym akcji emitowanych na podstawie Obligacji nie przekroczy 10% kapitału zakładowego istniejącego w momencie wejścia w życie przedmiotowego upoważnienia i w momencie podjęcia uchwały o skorzystaniu z upoważnienia, oraz jeśli cena emisyjna Obligacji nie jest znacznie niższa od teoretycznej wartości rynkowej ustalonej według uznanych metod matematyki finansowej. Przy obliczeniu kwoty 10% kapitału zakładowego uwzględnia się kwotę przypadającą na akcje, które zostaną wydane lub zbyte na podstawie odpowiedniego upoważnienia z Kapitału Docelowego za wyłączeniem prawa poboru, stosując bezpośrednio lub mutatis mutandis postanowienia § 186 ust. 3 zdanie 4 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG], o ile takie uwzględnienie jest wymagane prawem;
- b) w celu wyłączenia z prawa poboru kwot ułamkowych;
- c) w przypadku, gdy jest to potrzebne, by zapewnić posiadaczom obligacji zamiennych i/lub obligacji z warrantem wyemitowanych przez Spółkę prawo poboru w wysokości, która przysługiwałaby im po realizacji warrantu lub prawa zamiany na akcje, czy też po wywiązaniu się z obowiązku zamiany na akcje;
- d) o ile obligacje zostaną wyemitowane w zamian za wkłady niepieniężne i nabywanie przedmiotu wkładu niepieniężnego jest w przeważającym interesie Spółki;
- e) dla emisji na rzecz partnerów strategicznych.

W przypadku emisji obligacji z warrantem, do każdej obligacji będzie dołączony jeden lub kilka warrantów, które upoważnią posiadaczy obligacji do poboru nowych beznominałowych akcji Spółki zgodnie z regulaminem wyszczególnionym w Warunkach Emisji Obligacji, które zostaną ustalone przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Obligacje oraz opcje na akcje i prawa zamiany na akcje mogą zostać wyemitowane z ograniczeniem lub bez ograniczenia okresu ważności. Obligacje mogą być wyposażone w stały lub zmienny kupon. Ponadto wysokość kuponu może być w całości lub częściowo uzależniona od wysokości dywidendy Spółki, podobnie jak w przypadku obligacji z prawem do udziału w zysku.

W przypadku emisji obligacji zamiennych posiadacze obligacji otrzymają prawo do zamiany swoich obligacji na nowe akcje Spółki zgodnie z regulaminem wyszczególnionym w Warunkach Emisji Obligacji Zamiennych. Parytet zamiany wynika z podzielenia wartości nominalnej jednej obligacji przez ustaloną cenę zamiany jednej nowej akcji Spółki. Możliwe jest też rozwiązanie, które przewiduje, że parytet i/lub cena zamiany ustalone w Warunkach Emisji Obligacji będą zmienne, a cena zamiany zostanie ustalona we wcześniej wyznaczonym przedziale w zależności od dynamiki ceny akcji w okresie ważności obligacji. Parytet może w każdym przypadku być zaokrąglony do pełnej liczby w górę lub w dół; ponadto możliwe jest ustalenie dopłaty płatnej w gotówce. Oprócz tego przewiduje się możliwość konsolidacji kwot ułamkowych i/lub wyrównania ich w formie pieniężnej. W Warunkach Emisji Obligacji może być ponadto przewidziany obowiązek zamiany z końcem okresu ważności lub w innym terminie. Proporcjonalna kwota kapitału zakładowego przypadająca na akcje beznominałowe przysługujące z jednej obligacji nie może być wyższa od wartości nominalnej obligacji.

Warunki Emisji Obligacji mogą przewidywać możliwość zamiany obligacji zamiennych na istniejące akcje Spółki zamiast nowych akcji z warunkowego kapitału zakładowego, względnie możliwość realizacji prawa z warrantu poprzez dostarczenie takich akcji.

Odpowiednio ustalana cena zamiany lub cena poboru jednej akcji musi wynosić albo nie mniej niż 100% przeciętnej ceny giełdowej akcji Spółki w aukcji zamykającej handel w systemie Xetra lub w systemie o podobnej funkcjonalności zastępującym system Xetra („cena zamknięcia Xetra”) z dziesięciu dni giełdowych poprzedzających dzień podjęcia uchwały o emisji obligacji przez Zarząd, albo nie mniej niż 100% przeciętnej ceny zamknięcia Xetra z dni, w których prawa poboru obligacji znajdowały się w obrocie na giełdzie we Frankfurcie, z wyłączeniem ostatnich dwóch dni giełdowych handlu prawami poboru.

Jeżeli Spółka w okresie ważności obligacji podniesie kapitał zakładowy przyznając akcjonariuszom prawo poboru lub wyemituje dalsze obligacje, w tym obligacje z prawem do udziału w zysku lub certyfikaty udziału w zysku, z prawem zamiany lub prawem poboru akcji Spółki, a przy tej okazji nie przyzna posiadaczom obligacji wyemitowanym na podstawie niniejszej uchwały prawa poboru, które przysługiwałyby im po realizacji ich prawa zamiany lub prawa poboru, wysokość odpowiednio ustalonej ceny zamiany lub ceny poboru może być obniżona w granicach postanowień § 9 ust. 1 AktG oraz zgodnie z dalszymi warunkami odpowiednich obligacji poprzez zapłatę odpowiedniej kwoty pieniężnej przy realizacji prawa zamiany, lub poprzez redukcję potencjalnie ustalonej dopłaty. Dodatkowo/alternatywnie parytet może zostać zmieniony proporcjonalnie do obniżonej ceny zamiany. Ponadto Warunki mogą przewidywać odpowiednią możliwość dopasowania praw zamiany i/lub opcji na wypadek obniżenia kapitału zakładowego z połączeniem akcji.

Proporcjonalna kwota kapitału zakładowego przypadająca na akcje przysługujące z jednej obligacji w żadnym przypadku nie może być większa niż wartość nominalna obligacji, a przy emisji obligacji z dyskontem – nie większa niż ich cena emisyjna. W rozumieniu niniejszego upoważnienia, w przypadku, gdy obligacje zostaną objęte przez pośrednika emisji, który zobowiązuje się do zaoferowania obligacji do zakupu jednej lub kilku osobom trzecim wymienionym przez Spółkę, cena emisyjna będzie równa kwocie płatnej przez tę osobę trzecią/te osoby trzecie, podczas gdy we wszystkich innych przypadkach cena emisyjna jest równa kwocie emisyjnej.

Upoważnia się Zarząd Spółki, zgodnie z powyższymi warunkami, do ustalenia dalszych szczegółów emisji i wyposażenia obligacji, w tym okresu ważności, wysokości kuponu, wartości nominalnej jednej obligacji, ceny emisyjnej, mechanizmu ochrony przed rozwodnieniem, ceny zamiany/realizacji warrantu i terminu zamiany/realizacji warrantu.

- 2) Kapitał zakładowy Spółki zostanie warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 10 350 587,00 EUR poprzez emisję nie więcej niż 10 350 587 sztuk beznominałowych akcji zwykłych na okaziciela. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego służy wyłącznie wydaniu akcji posiadaczom obligacji z warrantem lub obligacji zamiennych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie upoważnienia zawartego w powyższym pkt. 1 do dnia 26 czerwca 2019 roku. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Zamiennych, warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego ma także na celu wydanie akcji posiadaczom obligacji zamiennych wyposażonych w obowiązek zamiany na akcje. Emisja nowych akcji odbędzie się po cenie zamiany lub cenie realizacji warrantu ustalonej zgodnie z pkt. 1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostanie przeprowadzone tylko w takim zakresie, w jakim posiadacze obligacji zamiennych i/lub obligacji z warrantem skorzystają z prawa do zamiany na akcje/prawa z warrantu lub w zakresie, w jakim posiadacze obligacji zamiennych z obowiązkiem zamiany na akcje wywiążą się z tego obowiązku, oraz tylko w takim zakresie, w jakim realizacja tych praw nie odbędzie się poprzez wydanie akcji własnych. Nowe akcje będą uprawnione do udziału w zysku od początku roku obrotowego, w którym powstaną w wyniku realizacji prawa z warrantu lub prawa do zamiany na akcje bądź w wyniku wywiązania się z obowiązku zamiany na akcje. Zarząd zostanie upoważniony do ustalenia, za zgodą Rady Nadzorczej, dalszych szczegółów przeprowadzenia warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Niniejsza wersja ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została sporządzona dla komfortu polskich czytelników i jest tłumaczeniem niemieckiego oryginału. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją oryginalną w języku niemieckim a jej tłumaczeniem, obowiązującą wersją jest wersja niemiecka.

3) § 5 Statutu zostanie uzupełniony o następujący ust. 4:

„4. Kapitał zakładowy Spółki jest warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 10 350 587,00 EUR poprzez emisję nie więcej niż 10 350 587 sztuk beznominałowych akcji zwykłych na okaziciela z prawem głosu. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego służy wyłącznie wydaniu akcji posiadaczom obligacji z warrantem lub obligacji zamiennych, które zostaną wyemitowane na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 27 czerwca 2014 roku. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Zamiennych, warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego ma także na celu wydanie akcji posiadaczom obligacji zamiennych wyposażonych w obowiązek zamiany na akcje. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostanie przeprowadzone tylko w takim zakresie, w jakim posiadacze obligacji zamiennych i/lub obligacji z warrantem skorzystają z prawa do zamiany na akcje/prawa z warrantu lub w zakresie, w jakim posiadacze obligacji zamiennych z obowiązkiem zamiany na akcje wywiążą się z tego obowiązku, oraz tylko w takim zakresie, w jakim realizacja tych praw nie odbędzie się poprzez wydanie akcji własnych. Nowe akcje będą uprawnione do udziału w zysku od początku roku obrotowego, w którym powstaną w wyniku realizacji praw z warrantów/praw do zamiany na akcje lub w wyniku wywiązania się z obowiązku zamiany na akcje. Zarząd zostanie upoważniony do ustalenia, za zgodą Rady Nadzorczej, dalszych szczegółów przeprowadzenia warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego”.

Sprawozdanie Zarządu zgodnie z § 221 ust. 4 zdanie 2 w zw. z § 186 ust. 4 zdanie 2 AktG odnośnie do punktu 5 porządku obrad: „Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia do emisji obligacji z warrantem bądź obligacji zamiennych, wyłączenia prawa poboru oraz utworzenia Kapitału Warunkowego wraz z odpowiednią zmianą Statutu”

Zaproponowane upoważnienie do emisji obligacji z warrantem lub obligacji zamiennych, względnie kombinacji tych instrumentów (zwanym razem „Obligacjami”) oraz utworzenie związanego z nimi kapitału warunkowego mają na celu poszerzenie możliwości Spółki w zakresie finansowania działalności i otwarcie Zarządowi, za zgodą Rady Nadzorczej, drogi do szybkiego i elastycznego sposobu finansowania leżącego w interesie Spółki, szczególnie przy zaistnieniu sprzyjających warunków na rynku kapitałowym.

Akcjonariuszom zasadniczo przysługuje ustawowe prawo poboru Obligacji związanych z warrantem subskrypcyjnym lub prawem bądź obowiązkiem zamiany na akcje (§ 221 ust. 4 w zw. z § 186 ust. 1 AktG). W celu ułatwienia realizacji procesu przewiduje się możliwość wydania obligacji instytucjom kredytowym lub członkom konsorcjów instytucji kredytowych bądź przedsiębiorstwom z nimi równoprawnym zgodnie z § 186 ust. 5 zdanie 1 AktG, zobowiązując tychże do zaoferowania akcjonariuszom obligacji odpowiednio do ich prawa poboru (pośrednie prawo poboru w rozumieniu § 186 ust. 5 AktG).

W ramach tego ogólnego upoważnienia Zarząd upoważnia się także do wyłączenia ustawowego prawa akcjonariuszy do poboru Obligacji, ale tylko w określonych granicach, a mianowicie albo tylko w ograniczonym zakresie, albo w większym zakresie, lecz jedynie pod ściśle określonymi warunkami:

- a) Upoważnia się Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, do całkowitego wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy, jeżeli emisja Obligacji związanych z warrantem subskrypcyjnym lub prawem bądź obowiązkiem zamiany na akcje odbędzie się za zapłatą w gotówce oraz po cenie emisyjnej, która nie jest istotnie niższa od ceny rynkowej tych Obligacji. Daje to Spółce szansę szybkiego wykorzystywania okazji rynkowych oraz – poprzez ustalenie warunków emisji zbliżonych do warunków rynkowych – umożliwi korzystniejsze wyposażenie Obligacji. Takie ustalenie warunków emisji zbliżonych do warunków rynkowych oraz sprawne uplasowanie Obligacji nie byłoby możliwe przy zachowaniu prawa poboru. Co prawda § 186 ust. 2 AktG pozwala na publikację ceny poboru (i w związku z tym warunków emisji Obligacji) w terminie najpóźniej na trzy dni przed upływem terminu wykonywania prawa poboru, niemniej ze względu na często obserwowaną zmienność na rynkach akcji, nawet wtedy przez kilka dni istnieje ryzyko rynkowe, które prowadzi do redukcji wy-

ceny przy ustalaniu warunków obligacji, skutkując ostatecznymi warunkami emisji, które nie są bliskie rynkowemu. Ponadto w przypadku istnienia prawa poboru skuteczna sprzedaż papierów osobom trzecim jest zagrożona lub związana z dodatkowym kosztem ze względu na niepewność wykonania tego prawa (zachowanie subskrypcyjne). Poza tym, w przypadku przyznania prawa poboru Spółka, ze względu na długość terminu wykonania prawa poboru, nie byłaby w stanie szybko reagować na korzystne lub niekorzystne warunki na rynku. Dla tego przypadku całkowitego wyłączenia prawa poboru, zgodnie z § 221 ust. 4 zdanie 2 AktG, postanowienie zawarte w § 186 ust. 3 zdanie 4 AktG stosuje się *mutatis mutandis*. Przewidziana w nim granica dla wyłączeń prawa poboru wynosząca 10% kapitału zakładowego powinna, zgodnie z treścią uchwały, zostać zachowana. Poprzez odpowiednią klauzulę w uchwale o upoważnieniu zapewnia się ponadto, że granica 10% nie zostanie przekroczona także w przypadku obniżenia kapitału, ponieważ wyraźnie zapisano, że upoważnienie do wyłączenia prawa poboru nie może przekroczyć 10% kapitału zakładowego ani w momencie podjęcia uchwały, ani – o ile ta kwota jest niższa – w momencie korzystania z niniejszego upoważnienia. Przy obliczeniu wyżej wymienionej granicy 10% uwzględnia się zarówno nowe akcje wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy od początku dnia 27 czerwca 2014 roku zgodnie z § 203 ust. 1 i 2 w zw. z § 186 ust. 3 zdanie 4 AktG, jak i te akcje własne Spółki, które zgodnie z § 71 ust. 1 nr. 8 zdanie 5 w zw. z § 186 ust. 3 zdanie 4 AktG zostaną zbyte z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy do momentu emisji bez prawa poboru Obligacji wyposażonych w warrant subskrypcyjny i/lub prawo bądź obowiązek zamiany na akcje zgodnie z § 221 ust. 4 w zw. z § 186 ust. 3 zdanie 4 AktG, o ile takie uwzględnienie jest wymagane prawem.

Z § 221 ust. 4 w zw. z § 186 ust. 3 zdanie 4 AktG wynika ponadto, że cena emisyjna nie może być znacząco niższa niż cena giełdowa. Ma to zapewnić, że nie dojdzie do istotnego rozwodnienia wartości akcji. Powstanie takiego efektu rozwodnienia przy emisji, z wyłączeniem prawa poboru, obligacji związanych z wariantem subskrypcyjnym bądź prawem lub obowiązkiem zamiany na akcje można sprawdzić poprzez obliczenie hipotetycznej ceny giełdowej (wartości rynkowej) obligacji zgodnie z uznanymi metodami, w tym szczególnie metodami matematyki finansowej, i porównanie jej z ceną emisyjną. Jeżeli z przeprowadzonej z należytą starannością analizy wynika, że cena emisyjna jest tylko nieznacznie niższa od hipotetycznej ceny giełdowej (wartości rynkowej) w momencie emisji obligacji, wówczas zgodnie z intencją i celem postanowienia § 186 ust. 3 zdanie 4 AktG wyłączenie prawa poboru jest dopuszczalne ze względu na tylko nieznaczną redukcję wartości. Uchwała przewiduje zatem, że przed emisją obligacji związanych z wariantem subskrypcyjnym lub prawem bądź obowiązkiem zamiany na akcje Zarząd winien w wyniku należytej analizy dojść do wniosku, że przewidziana cena emisyjna nie skutkuje istotnym rozwodnieniem wartości akcji. Wartość obliczeniowa prawa poboru byłaby wtedy bliska zera, co oznaczałoby, że akcjonariusze nie mogą ponieść istotnej ekonomicznej szkody z powodu wyłączenia prawa poboru.

Ponadto akcjonariusze mają w każdej chwili, poprzez dokup akcji na giełdzie, możliwość utrzymania swojego udziału w kapitale zakładowym Spółki na dotychczasowym poziomie nawet po realizacji praw z warrantów lub praw do zamiany bądź po spełnieniu obowiązków wynikających z warrantów lub praw zamiany. Tymczasem upoważnienie do wyłączenia prawa poboru umożliwi Spółce ustalenie warunków emisji na poziomie zbliżonym do rynkowego, a także da możliwie największą pewność w sprawie zbytu obligacji na rzecz osób trzecich oraz szybkie wykorzystanie sprzyjających warunków rynkowych.

- b) Upoważnienie do wyłączenia prawa poboru dla kwot ułamkowych służy utrzymaniu wykonalnego pod względem kwoty danej emisji stosunku praw poboru do emitowanych papierów. Bez wyłączenia prawa poboru dla kwot ułamkowych techniczna wykonalność podwyższenia kapitału oraz wykonanie prawa poboru byłyby znacznie utrudnione, zwłaszcza przy emisji obligacji opiewających na okrągłe kwoty. Obligacje wyłączone z prawa poboru akcjonariuszy z tytułu kwot ułamkowych będą sprzedawane na giełdzie lub wykorzystywane w inny sposób, który będzie dla Spółki najlepszym rozwiązaniem.
- c) Wyłączenie prawa poboru na korzyść posiadaczy wyemitowanych już obligacji z wariantem subskrypcyjnym lub prawem bądź obowiązkiem zamiany na akcje nastąpi z

Niniejsza wersja ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została sporządzona dla komfortu polskich czytelników i jest tłumaczeniem niemieckiego oryginału. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją oryginalną w języku niemieckim a jej tłumaczeniem, obowiązującą wersją jest wersja niemiecka.

uwzględnieniem tak zwanej ochrony przed rozwodnieniem, zazwyczaj przysługującej im na mocy Warunków Emisji Obligacji. Ma to tę zaletę, że odpada konieczność obniżenia ceny realizacji warrantów/zamiany na akcje dla wyemitowanych już warrantów bądź praw lub obowiązków zamiany, w wyniku czego łączne wpływy Spółki będą większe. Obydwa przypadki wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy są więc w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

- d) Ponadto przewiduje się możliwość wyłączenia prawa poboru w celu emisji obligacji w zamian za wkłady niepieniężne. Upoważnienie do emisji obligacji w zamian za wkłady niepieniężne ma na celu zapewnienie Spółce, profilaktycznie, możliwości stosowania obligacji również w związku z nabyciem składników majątku. Może to być praktycznym rozwiązaniem zwłaszcza w przypadku nabycia przedsiębiorstw, części przedsiębiorstw lub udziałów w przedsiębiorstwach. W takich przypadkach sprzedający często obstają przy świadczeniu w innej formie niż pieniężna lub wyłącznie pieniężna. Oferta obligacji wyposażonych w warranty subskrypcyjne lub prawa zamiany na akcje może być wówczas interesującą alternatywą przyznania akcji lub świadczeń gotówkowych. Taka możliwość zapewnia dodatkową elastyczność i zwiększa szanse Spółki przy przejściach.

Natomiast zarówno upoważnienie do emisji w zamian za wkłady niepieniężne, jak i wyłączenie prawa poboru z tym związane powinny być wykorzystane tylko wtedy, gdy nabycie przedmiotowego składnika majątku jest w przeważającym interesie Spółki lub jeżeli inna transakcja nabycia, szczególnie drogą kupna, jest faktycznie brana pod uwagę, faktycznie nie brana pod uwagę lub brana pod uwagę, ale na mniej korzystnych warunkach. Tym niemniej Spółka będzie w takich sytuacjach zawsze sprawdzać, czy istnieje równie stosowny sposób nabycia składnika majątku, którego skutki mniej ingerowałyby w pozycję akcjonariuszy. Przykładowo przy nabywaniu wkładów niepieniężnych za każdym razem będzie konieczna analiza, czy zamiast wyłączenia prawa poboru możliwe byłoby np. przyznanie przynajmniej zewnętrznym akcjonariuszom równoległego prawa poboru akcji za wkłady gotówkowe. Interes akcjonariuszy uwzględnia się również poprzez obowiązek Spółki, by kierować się ceną rynkową przy nabywaniu wkładów niepieniężnych w zamian za emisję obligacji i/lub emisję nowych akcji.

- e) Ponadto przewiduje się wyłączenie prawa poboru w celu oferowania Obligacji partnerom strategicznym. Ma to zapewnić Spółce możliwość korzystania z ofert finansowania ze strony partnerów strategicznych również wtedy, gdy partner uzależnia swoje wsparcie od przyznania mu praw do zamiany na akcje lub warrantów subskrypcyjnych. W związku z tym Spółka powinna otrzymać instrument, dzięki któremu może elastycznie reagować na korzystne oferty lub okazje. Zarząd i Rada Nadzorcza będą także w tym kontekście sprawdzać, czy zaoferowana możliwość finansowania i emisja Obligacji jest w danym przypadku w interesie Spółki, jak duże jest zainteresowanie Spółki partnerstwem lub współpracą i czy nie dojdzie do istotnego rozwodnienia wartości akcji akcjonariuszy.

6. Wybór biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania rocznego Spółki oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 Rada Nadzorcza proponuje powierzyć firmie

RSM Verhülsdonk GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft - Steuerberatungsgesellschaft z siedzibą w Dusseldorfie, Oddział w Berlinie.

Inne informacje dotyczące zwołania

1. Ogólna liczba akcji i praw głosu w momencie zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (informacje zgodnie z § 30b niemieckiej ustawy o obrocie papierami wartościowymi (WpHG))

Na dzień obwieszczenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w Monitorze Federalnym (Bundesanzeiger) kapitał zakładowy Spółki wynosi 20 701 174,00 € i dzieli się na 20 701 174 beznominałowych akcji na okaziciela. Na każdą akcję beznominałową przypada jeden głos. Z akcji własnych pozostających w posiadaniu Spółki nie można wykonywać praw głosu. Na dzień obwieszczenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w Monitorze Federalnym Spółka nie posiada własnych akcji. Na dzień obwieszczenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w Monitorze Federalnym ogólna liczba zarówno akcji, jak i praw głosu wynosi zatem 20 701 174.

2. Warunek udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i wykonywania prawa głosu (§ 121 ust. 3 pkt. 1 AktG)

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz do wykonywania prawa głosu zgodnie z § 19 naszego Statutu uprawnieni są akcjonariusze, którzy przedkładając na podany poniżej adres Spółki -/-

bmp media investors AG
c/o Computershare Operations Center
80249 München
telefax: +49-(0)89-30903-74675
e-mail: anmeldestelle@computershare.de

zaświadczenie o posiadaniu akcji zgłoszą swoje uczestnictwo do dnia 20 czerwca 2014 roku, godz. 24.00 (czasu letniego środkowoeuropejskiego) (termin zgłoszeń). Zaświadczenie o posiadaniu akcji musi zostać sporządzone przez bank depozytowy; zaświadczenie to ma się odnosić do stanu na początek 21. dnia przed Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy, tj. na 6 czerwca 2014 roku, godz. 0.00 (czasu letniego środkowoeuropejskiego) (dzień nabycia praw uczestnictwa / record date). Zgłoszenie oraz zaświadczenie o posiadaniu akcji wymagają formy pisemnej oraz muszą zostać sporządzone w języku niemieckim, angielskim lub polskim.

Akcjonariuszom, którzy zdeponowali swoje akcje w banku niemieckim i chcieliby wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i skorzystać z prawa głosu, zalecamy – analogicznie do lat ubiegłych – zwrócić się do banku depozytowego z wnioskiem o wydanie karty wstępu na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zazwyczaj bank depozytowy dokona koniecznego zgłoszenia i zamówienia karty wstępu i potwierdzi ww. jednostce fakt posiadania odnośnych akcji. Następnie akcjonariuszom zostanie przesłana karta wstępu na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W celu zapewnienia otrzymania karty wstępu w terminie prosimy o możliwie jak najszybsze złożenie odnośnego wniosku. Zgłoszenie z zamówieniem karty wstępu musi wpłynąć do bmp media investors AG, c/o Computershare Operations Center na wskazany powyżej adres najpóźniej we wskazanym powyżej terminie zgłoszenia.

Akcjonariusze, którzy zdeponowali swoje akcje w banku zagranicznym, przesyłają zgłoszenia wraz z potwierdzeniem banku depozytowego bezpośrednio do bmp media investors AG, c/o

Niniejsza wersja ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została sporządzona dla komfortu polskich czytelników i jest tłumaczeniem niemieckiego oryginału. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją oryginalną w języku niemieckim a jej tłumaczeniem, obowiązującą wersją jest wersja niemiecka.

Computershare Operations Center na wskazany powyżej adres. Również w tym wypadku obowiązuje zasada, że zgłoszenie z zamówieniem karty wstępu musi wpłynąć do ww. jednostki najpóźniej przed upływem terminu zgłoszenia. Więcej informacji dostępnych jest w treści wskázówek umieszczonych na naszej stronie internetowej

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

Dzień nabywania praw do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (record date) i dysponowanie akcjami

W stosunku do Spółki w zakresie uczestnictwa w Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz wykonywania prawa głosu za akcjonariusza uznawana jest wyłącznie osoba, która dostarczyła zaświadczenie o posiadaniu akcji. O uprawnieniu do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i prawie głosu decyduje wyłącznie potwierdzone posiadanie akcji przez akcjonariusza w dniu nabywania praw do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (record date).

Akcje nie są blokowane ani w wyniku nabycia praw do uczestnictwa w Zgromadzeniu ani w wyniku zgłoszenia udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariusze mogą więc nadal swobodnie dysponować swoimi akcjami także w dniu oraz po dniu nabycia praw do uczestnictwa lub po dokonanych zgłoszeniach. Takie dyspozycje nie mają żadnego wpływu na uprawnienia do uczestnictwa oraz zakres prawa głosu. Powyższe obowiązuje odpowiednio odnośnie nabycia i dokupowania akcji po dniu nabycia praw do uczestnictwa (record date). Osoby nabywające akcje po dniu nabywania praw do uczestnictwa (record date), nie są w związku z tym uprawnione do uczestnictwa.

3. Zlecenie wykonania prawa głosu przedstawicielom

Akcjonariusze, którzy nie chcą osobiście uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, mogą wykonanie przysługujących im praw akcjonariuszy włącznie z prawem głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zlecić pełnomocnikowi, np. instytucji kredytowej lub związkowi akcjonariuszy lub innej osobie według własnego wyboru. Także w tych przypadkach konieczne jest terminowe zgłoszenie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i zaświadczenie o posiadaniu akcji zgodnie z powyższymi postanowieniami.

Udzielenie i cofnięcie pełnomocnictwa oraz potwierdzenia upoważnienia w stosunku do Spółki wymagają formy pisemnej (§126b niemieckiego Kodeksu Cywilnego, BGB), o ile pełnomocnictwo do wykonania prawa głosu nie zostało udzielone instytucji kredytowej, związkowi akcjonariuszy lub innej równorzędnej osobie wymienionej w § 135 ust. 8 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG]. Pełnomocnik może dowieść istnienia upoważnienia przedkładając pełnomocnictwo w dniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w punkcie kontroli przy wejściu. W celu przekazania dokumentu pełnomocnictwa przed rozpoczęciem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy drogą pocztową, faksem lub drogą elektroniczną (e-mail) Spółka udostępnia dodatkowo następujący adres:

bmp media investors AG
c/o Computershare Operations Center
80249 München
telefax: +49-(0)89-30903-74675
e-mail: bmp-hv2014@computershare.de

Powyższe drogi przekazywania są także dostępne, jeśli udzielenie pełnomocnictwa ma nastąpić poprzez oświadczenie w stosunku do Spółki; odrębne udokumentowanie udzielenia pełnomocnictwa jest w tym przypadku zbędne. Także cofnięcie już udzielonego pełnomocnictwa może być dokonane wobec Spółki bezpośrednio określonymi wyżej drogami.

Formularz, który może być stosowany do udzielenia pełnomocnictwa, znajduje się na odwrocie karty wstępu, przesyłanej akcjonariuszom po opisanym wyżej terminowym zgłoszeniu, a także jest dostępny do pobrania na naszej stronie internetowej pod adresem:

Niniejsza wersja ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została sporządzona dla komfortu polskich czytelników i jest tłumaczeniem niemieckiego oryginału. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją oryginalną w języku niemieckim a jej tłumaczeniem, obowiązującą wersją jest wersja niemiecka.

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

Pełnomocnictwo może być udzielone w każdy inny sposób dopuszczalny prawem. Jeśli akcjonariusz upoważni więcej niż jedną osobę, Spółka może odrzucić jedną lub kilka spośród nich.

W przypadku udzielenia pełnomocnictwa instytucji kredytowej, związkowi akcjonariuszy lub innej równorzędnej osobie bądź instytucji wymienionej w § 135 ust. 8 i ust. 10 w związku z § 125 ust. 5 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG], obowiązywać mogą odmienne regulacje, o których należy uzyskać informacje od odpowiedniej osoby/instytucji, która ma zostać upoważniona.

Spółka oferuje swoim akcjonariuszom udzielenie pełnomocnictwa do wykonywania ich głosu wyznaczonym przez Spółkę przedstawicielom uprawnionym do wykonywania prawa głosu. Akcjonariusze, którzy chcieliby udzielić pełnomocnictwa wyznaczonym przez Spółkę przedstawicielom uprawnionym do wykonywania prawa głosu, muszą zgłosić w terminie chęć uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i przedłożyć zaświadczenie o posiadaniu akcji zgodnie z powyższymi postanowieniami. Wyznaczeni przez Spółkę przedstawiciele uprawnieni do wykonywania prawa głosu wykonują prawo głosu w przypadku otrzymania pełnomocnictwa zgodnie z otrzymanymi instrukcjami. Jeśli wyznaczeni przez Spółkę przedstawiciele uprawnieni do wykonywania głosu nie otrzymali instrukcji od akcjonariusza nie są uprawnieni do wykonywania prawa głosu. Dotyczy to w szczególności ewentualnych wniosków zgłaszanych dopiero podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wyznaczeni przez Spółkę przedstawiciele nie przyjmują instrukcji odnośnie zgłaszania wniosków dotyczących punktów porządku obrad. Formularz do udzielenia pełnomocnictwa i instrukcji dla wyznaczonych przez Spółkę przedstawicieli jest dołączany do każdej karty wstępu. Jest on również dostępny do pobrania na naszej stronie internetowej pod adresem:

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

Pełnomocnictwa i instrukcje dla wyznaczonych przez Spółkę przedstawicieli uprawnionych do wykonywania prawa głosu muszą być również przekazane Spółce w formie pisemnej.

Akcjonariusze, którzy chcieliby udzielić pełnomocnictwa wyznaczonym przez Spółkę przedstawicielom uprawnionym do wykonywania prawa głosu jeszcze przed Walnym Zgromadzeniem, są proszeni dla ułatwienia spraw organizacyjnych o przesyłanie pełnomocnictw wraz z instrukcjami najpóźniej do dnia 26 czerwca 2014 roku, godz. 24.00 (czasu letniego środkowoeuropejskiego) (wpływ), drogą pocztową, faksem lub mailem na następujący adres:

bmp media investors AG
c/o Computershare Operations Center
80249 München
telefax: +49-(0)89-30903-74675
e-mail: bmp-hv2014@computershare.de

Akcjonariuszom, którzy w terminie zgłosili chęć uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przedłożyli zaświadczenie o posiadaniu akcji zgodnie z wymienionymi wyżej postanowieniami i pojawili się na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, oferujemy poza tym możliwość udzielenia już na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wymienionym przez Spółkę przedstawicielom uprawnionym do wykonywania prawa głosu, pełnomocnictwa do wykonania ich głosu.

Bliższe informacje odnośnie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz wykonywania prawa głosu akcjonariusze otrzymają przesłane wraz z kartą wstępu. Odpowiednie informacje znajdują się także do wglądu na naszej stronie internetowej pod adresem:

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

4. Prawa akcjonariuszy (§ 121 ust. 3 pkt. 3 AktG)

- a) Wnioski o uzupełnienie porządku obrad na żądanie mniejszości zgodnie z § 122 ust. 2 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG]

Akcjonariusze, których udziały osiągną łącznie dwudziestą część kapitału zakładowego albo kwotę udziałową w wysokości 500 000,00 € (to jest 500 000 akcji), mogą żądać umieszczenia spraw na porządku obrad i ich ogłoszenia. Żądanie należy kierować na piśmie do Zarządu Spółki i winno ono wpłynąć do Spółki najpóźniej do dnia 27 maja 2014 roku, do godziny 24.00 (czasu letniego środkowoeuropejskiego). Do każdej sprawy należy dołączyć uzasadnienie lub projekt uchwały. Wnioski akcjonariuszy o uzupełnienie porządku obrad zgodnie z § 122 ust. 2 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG] należy kierować wyłącznie na następujący adres:

bmp media investors AG
Zarząd
Schlüterstraße 38
10629 Berlin
telefax: +49-(0)30-20305-555

Dalsze objaśnienia dotyczące wniosków o uzupełnienie porządku obrad znajdują się na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

- b) Wnioski i propozycje akcjonariuszy dotyczące wyborów zgodnie z §§ 126 ust. 1, 127 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG]

Zarząd Spółki będzie udostępniać ewentualne wnioski przeciwne do propozycji Zarządu i/lub Rady Nadzorczej odnoszące się do danego punktu porządku obrad zgodnie z § 126 ust. 1 AktG oraz propozycje dotyczące wyboru członków Rady Nadzorczej lub biegłego rewidenta zgodnie z § 127 AktG, zgłoszone przez akcjonariuszy zgodnie z §§ 126 ust. 1, 127 AktG tylko pod warunkiem, że wpłyną one do Spółki najpóźniej do 12 czerwca 2014 roku, do godziny 24.00 (czasu letniego środkowoeuropejskiego). Powyższe wnioski i/lub propozycje wyborcze akcjonariuszy należy kierować wyłącznie na następujący adres:

bmp media investors AG
– Hauptversammlung –
Schlüterstraße 38
10629 Berlin
telefax: +49-(0)30-20305-555

Wnioski i/lub propozycje wyborcze skierowane na inny adres nie będą uwzględniane.

Wnioski i propozycje wyborcze, które wpłynęły w wyznaczonym terminie na wyżej wymienione adresy zostaną upublicznione wraz z nazwiskiem akcjonariusza, uzasadnieniem i ewentualnym stanowiskiem Zarządu i/lub Rady Nadzorczej niezwłocznie po ich otrzymaniu pod adresem internetowym:

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

Dodatkowe objaśnienia na temat wniosków przeciwnych i propozycji wyborczych są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

Niniejsza wersja ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została sporządzona dla komfortu polskich czytelników i jest tłumaczeniem niemieckiego oryginału. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją oryginalną w języku niemieckim a jej tłumaczeniem, obowiązującą wersją jest wersja niemiecka.

- c) Prawo do informacji zgodnie z § 131 ust. 1 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG]

W czasie walnego zgromadzenia każdy akcjonariusz i przedstawiciel akcjonariusza ma prawo żądać od zarządu informacji o sprawach spółki, o ile informacja ta konieczna jest do rzeczowej oceny porządku obrad.

Dalsze objaśnienia dotyczące prawa akcjonariuszy do informacji znajdują się na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

5. Dalsze wyjaśnienia i informacje na stronie internetowej Spółki

Zgodnie z § 124a niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG] akcjonariuszom udostępniane są informacje odnośnie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dziale Relacje Inwestorskie na naszej stronie internetowej pod adresem:

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

Dalsze wyjaśnienia odnośnie praw akcjonariuszy zgodnie z §§ 122 ust. 2, 126 ust. 1, 127, 131 ust. 1 niemieckiej ustawy o spółkach akcyjnych [AktG] znajdują się również pod adresem:

<http://www.mediainvestors.de/pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenie-akcjonariuszy-2014.htm>

Berlin, maj 2014 roku

bmp media investors AG

- Zarząd -