

Nr 17/2018

Poznań, 26 July 2018 r.

Raport przekazywany zgodnie z: Bucharest Stock Exchange ATS Rulebook

Data przekazania raportu: 26 lipca 2018 r.

Nazwa emitenta: Carpathia Capital S.A.

Siedziba: Krasińskiego 16, 60-830 Poznań, Polska

Tel/fax: 0048 61 851 86 77

NIP: 7811897074

Numer w rejestrze handlowym: 0000511985

Kapitał zakładowy: PLN 1 951 381,50

Rynek notowań: AeRO ATS

Raport bieżący nr 17/2018 – Treść podjętych uchwałonych po wznowieniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 lipca 2018

Carpathia Capital S.A. (nazwana dalej "Spółką") niniejszym przekazuje treść uchwał podjętych przez wznowione Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się dnia 26 lipca 2018, o godzinie 09:00 w siedzibie Spółki w Poznaniu, przy ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań.

No. 17/2018

Poznan, July 26, 2018

Current report according to: Bucharest Stock Exchange ATS Rulebook

Date of the report: July 26, 2018

Name of the issuer: Carpathia Capital S.A.

Registered office: Krasińskiego Street 16, 60-830 Poznań, Poland

Telephone/fax number: 0048 61 851 86 77

Single Registration Code with the Trade Registry Office: 7811897074

Number with the Trade Register: 0000511985

Subscribed and paid up share capital: PLN 1 951 381,50

The market where the securities issued are traded: AeRO ATS

Current report no 17/2018 – The resolutions after resumptions of the Ordinary General Shareholders Meeting of July 26, 2018

Carpathia Capital S.A. (hereinafter referred to as "the Company") hereby reports the resolutions resumptions of the Ordinary General Meeting held on July 26, 2018 at 9.00 a.m. at the Company's registered office in Poznań, Krasińskiego street 16, 60-830 Poznań.



Paweł Śliwiński
CEO/President of the Management Board

UCHWAŁA NR 1/2018
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
CARPATHIA CAPITAL S.A.
z dnia 26 lipca 2018 roku
w sprawie wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie CARPATHIA CAPITAL S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej: „Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Wybiera się Pawła Piotra Śliwińskiego na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Walne Zgromadzenie przyjęło powyższą uchwałę w głosowaniu tajnym, za jej przyjęciem oddano:

- ważnych głosów: 2.000.000 (dwa miliony), w tym:
 - „za”: 2.000.000 (dwa miliony),
 - „przeciw”: 0 (zero),
 - „wstrzymujących się”: 0 (zero),
- przy braku sprzeciwów,
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wynosi: 1.000.000 (jeden milion),
 - procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym wynosi: 26,41% (dwadzieścia sześć procent i 41/100).

UCHWAŁA NR 2/2018
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
CARPATHIA CAPITAL S.A.
z dnia 26 lipca 2018 roku
w sprawie podziału zysku za rok 2017

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie CARPATHIA CAPITAL S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej: „Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Carpathia Capital S.A., z siedzibą w Poznaniu, w związku z wypracowanym w roku 2017 zyskiem w wysokości 675.259,35 zł, postanawia:

- przeznaczyć jego część w kwocie 335.714,49 zł na wypłatę dywidendy w wysokości 0,09 PLN na akcję,
- w pozostałym zakresie przeznaczyć zysk na kapitał zapasowy.

§ 2

1. W przypadku dywidendy przekazywanej na rachunki prowadzone w Rumunii może być ona wypłacana w RON i wynosić będzie 0,09 RON na jedną akcję.
2. Wszelkie zaokrąglenia z tytułu różnic kursowych dokonywane będą w dół, do 0,01 RON

RESOLUTION NO 1/2018
of the Ordinary General Meeting of
CARPATHIA CAPITAL S.A.
of July 26, 2018
regarding appointment of the Chairman of the General Meeting

The General Meeting of CARPATHIA CAPITAL S.A. with its registered office in Poznań („Company”) is hereby adopting the following resolution:

§ 1

Mr. Pawel Piotr Śliwiński is appointed as the Chairman of the General Meeting.

§ 2

The resolution shall become effective on the date of adoption hereof.

The General Meeting adopted the above resolution in a secret ballot, with the following distribution of votes:

- valid votes: 2,000,000 (two million), of which:
 - „for”: 2,000,000 (two million),
 - „against”: 0 (zero),
 - „abstaining”: 0 (zero),
- with no objection raised,
- number of shares for which valid votes were cast: 1,000,000 (one million),
 - percentage share of these shares in the share capital : 26,41% (twenty six percent and 41/100).

RESOLUTION NO 2/2018
of the Ordinary General Meeting of
CARPATHIA CAPITAL S.A.
of July 26, 2018
regarding the distribution of profits for 2017

Acting pursuant to art. 395 § 2 item 2) of the Commercial Companies Code, the General Meeting of CARPATHIA CAPITAL S.A. with its registered office in Poznań („Company”) is hereby adopting the following resolution:

§ 1

The Annual General Meeting of Carpathia Capital SA, based in Poznań, in connection with the profit generated in 2017 in the amount of PLN 675,299.35, decides:

- allocate its part in the amount of PLN 335,744,49 for dividend payment in the amount of PLN 0.09 per share,
- allocation rest of the profit for reserve capital.

§ 2

3. Wyplacona dywidenda może zostać pomniejszona o odpowiedni pobrany podatek, zgodnie z przepisami prawa.

§ 3

Dzień ustalenia praw do dywidendy ustala się na 30 października 2018 r. (pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy – 29 października 2018 r.), a dzień wypłaty dywidendy na 08 listopada 2018 r.

Walne Zgromadzenie przyjęło powyższą uchwałę w głosowaniu jawnym, za jej przyjęciem oddano:

- ważnych głosów: 2.000.000 (dwa miliony), w tym:
 - „za”: 2.000.000 (dwa miliony),
 - „przeciw”: 0 (zero),
 - „wstrzymujących się”: 0 (zero),
- przy braku sprzeciwów,
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wynosi: 1.000.000 (jeden milion),
 - procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym wynosi: 26,41% (dwadzieścia sześć procent i 41/100).

UCHWAŁA NR 3/2018
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
CARPATHIA CAPITAL S.A.
z dnia 26 lipca 2018 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

W § 1 Statutu ust. 1 i 2 przyjmuje następujące brzmienie

1. Firma Spółki brzmi: **CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA Spółka Akcyjna.**
2. Spółka może używać skrótu firmy: **CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.**
- 3.

§ 2

W Statucie Spółki, § 2 przyjmuje następujące brzmienie:

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - a) zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016r. poz. 1896, z późn.zm. „Ustawa”), polegające na zarządzaniu portfelami inwestycyjnymi Spółki, zarządzaniu ryzykiem oraz wprowadzaniu Spółki do obrotu w rozumieniu Ustawy,
 - b) zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną Spółki.
2. Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:
 - (64.30.Z) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;

1. In the case of a dividend transferred to accounts maintained in Romania, it may be paid in RON and will amount to RON 0.09 per share.
2. Any roundings due to exchange differences shall be made down to 0.01 RON.
3. The dividend paid may be reduced by the appropriate tax, in accordance with the law.

§ 3

The record date for dividend rights is set for October 30, 2018 (ex-date - October 29, 2018), and the dividend payment date is November 8, 2018.

The General Meeting adopted the above resolution in an open ballot, with the following distribution of votes:

- valid votes: 2,000,000 (two million), of which:
 - „for”: 2,000,000 (two million),
 - „against”: 0 (zero),
 - „abstaining”: 0 (zero),
- with no objection raised,
- number of shares for which valid votes were cast: 1,000,000 (one million),
 - percentage share of these shares in the share capital : 26,41% (twenty six percent and 41/100).

RESOLUTION NO 3/2018
of the Ordinary General Meeting of
CARPATHIA CAPITAL S.A.
of July 26, 2018
regarding the change in articles of association of the Company

§ 1

§ 1 of the articles of association of para. 1 and 2 are replaced by the following:

1. The Company's company is: **CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA Spółka Akcyjna.**
2. The Company may use the abbreviated name: **CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.**

§ 2

In the Company's articles of association, § 2 are replaced by the following:

1. The Company's objects are as follows:
 - a) management of an alternative investment company within the meaning of the act on investment funds and management of alternative investment funds (ie, Journal of Laws of 2016 item 1896, as amended Act), managing the Company's investment portfolios, risk management and introducing the Company on the market within the meaning of the Act,
 - b) collecting assets from many investors for placement in the interest of these investors in accordance with the Company's specific investment policy.

3. Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać stosowną koncesję lub zezwolenie.
4. Jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby czynności w ramach działalności były wykonywane bezpośrednio przez osobę legitymującą się posiadaniem takich uprawnień zawodowych.
5. Spółka może tworzyć m.in. oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać m.in. akcje i udziały w innych spółkach.

§ 3

W § 5 Statutu ust. 5 przyjmuje następujące brzmienie:

„§ 5.
(...)”

5. Akcjonariusz INC S.A. z siedzibą w Poznaniu („Uprawniony Akcjonariusz”), tak długo jak będzie posiadał co najmniej jedną akcję serii A Spółki, będzie także uprawniony osobiście do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Spółki. Do trybu powoływania stosuje się odpowiednio ustępy powyższe.

§ 4

W Statucie Spółki, § 7 przyjmuje następujące brzmienie:

„§ 7.

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do czterech członków i składa się z Prezesa, Wiceprezesa i Członków Zarządu.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem ustępów poniższych
3. Prezesa i Wiceprezesa Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Uprawniony Akcjonariusz. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. W przypadku, jeżeli stanowisko Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu pozostaje nieobsadzone dłużej niż 1 miesiąc, uprawnienie do powołania Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu przejmuje Rada Nadzorcza.
4. Odwołanie Prezesa i Wiceprezesa Zarządu może nastąpić tylko z ważnych przyczyn, do których należą:
 - a) Stwierdzone prawomocnym wyrokiem sądu działanie na szkodę spółki,
 - b) Trwałe zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków, z wyłączeniem przypadku, gdy niemożność wykonywania obowiązków zachodzi z przyczyn nie leżących po stronie członka Zarządu,
 - c) Znalezienie się spółki w stanie niewypłacalności w rozumieniu art. 11 ustawy Prawo upadłościowe.
5. Z przyczyn wskazanych powyżej, członkowie Zarządu mogą być odwołani także przez Walne Zgromadzenie, większością $\frac{3}{4}$ głosów, przy obecności co najmniej $\frac{3}{4}$ kapitału zakładowego.
6. W stosunkach z członkami Zarządu w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
7. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.

2. The object of the Company's activity according to PKD (Polish Classification of Activities) is:
 9. Trusts, funds and similar financial entities – PKD 64.30.Z,
3. If legal provisions require a concession or other permit to undertake a specific type of activity, the Company is required to obtain a relevant license or permit.
4. If the provisions of law impose an obligation to have appropriate professional qualifications in the performance of a particular type of activity, the Company is obliged to ensure that activities within the framework of the activity are carried out directly by a person possessing such professional qualifications.
5. The company may create, among others branches in the country and abroad, join other companies, cooperatives and business organizations, as well as acquire and dispose of among others shares and stake in other companies.

§ 3

§ 5 of the articles of association of para. Paragraph 5 are replaced by the following:

„§ 5.
(...)”

5. Shareholder INC S.A. with its registered office in Poznań ("Eligible Shareholder"), as long as it holds at least one A series share of the Company, it will also be entitled personally to appoint and dismiss the President and Vice President of the Company's Management Board. The above-mentioned paragraphs apply accordingly to the appointment mode.

§ 4

§ 7 of the articles of association are replaced by the following:

„§ 7.

1. The Company's Management Board shall be composed of one to four members and consists of the President, Vice-President and Members of the Management Board.
2. Members of the Management Board are appointed and dismissed by the Supervisory Board, subject to the following paragraphs.
3. The President and Vice-President of the Management Board are appointed and dismissed by the Authorized Shareholder. Members of the Management Board are appointed by the Supervisory Board. In the event that the position of the President or Vice President of the Management Board remains vacant for more than one month, the Supervisory Board is authorized to appoint the President or the Vice President of the Management Board.
4. The President and Vice President may be dismissed only for important reasons, including:
 - a) Determined by valid sentence of the court acting to the detriment of the Company,
 - b) Permanent cessation of performing their duties, except when the impossibility to perform duties occurs for reasons not attributable to a member of the Board,
 - c) Finding a company in the state of insolvency within the meaning of art. 11 of the Bankruptcy Act.
5. For the reasons set out above, members of the Management Board may also be dismissed by the General Meeting, by a majority of $\frac{3}{4}$ of votes, in the presence of at least $\frac{3}{4}$ of the share capital.

8. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
9. Prezes, Wiceprezes i Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 5

W Statucie Spółki, § 8 przyjmuje następujące brzmienie:

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
3. Zarząd podejmuje decyzję w formie uchwał, bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu Spółki określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu.

§ 6

W Statucie Spółki, § 9 przyjmuje następujące brzmienie:

Prezes i Wiceprezes Zarządu mają prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki. Członek Zarządu reprezentuje Spółkę łącznie z innym członkiem zarządu lub z prokurentem.

§ 7

1. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, z zastrzeżeniem rejestracji zmian Statutu przez Sąd.
2. Z dniem rejestracji zmiany § 7 Statutu, czas trwania kadencji wszystkich członków Zarządu rozpoczyna swój bieg od początku

Walne Zgromadzenie przyjęło powyższą uchwałę w głosowaniu jawnym, za jej przyjęciem oddano:

- ważnych głosów: 2.000.000 (dwa miliony), w tym:
 - „za”: 2.000.000 (dwa miliony),
 - „przeciw”: 0 (zero),
 - „wstrzymujących się”: 0 (zero),przy braku sprzeciwów,
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wynosi: 1.000.000 (jeden milion),
- procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym wynosi: 26,41% (dwadzieścia sześć procent i 41/100).

6. In relations with members of the Management Board, including when concluding contracts, the Company is represented by the Chairman of the Supervisory Board or another member of the Supervisory Board appointed by the Board.
7. The Management Board's term of office shall be 5 (five) years. The term of office shall be joint for all members of the Board.
8. The mandates of the Management Board members expire on the day of the General Meeting approving the Management Board's report on the Company's operations and the financial statements for the last full year in their term of office.
9. The President, Vice-President and Board Members may be re-elected for further terms.

§ 5

§ 8 of the articles of association are replaced by the following:

1. The Management Board manages the Company's affairs and represents the Company.
2. Works of the Management Board shall be managed by the President of the Management Board.
3. The Management Board makes decisions in the form of resolutions, by an absolute majority of votes. In case of an equal number of votes, the vote of the President of the Management Board is decisive.
4. The detailed rules for the operation of the Company's Management Board are determined in the Regulations adopted by the Supervisory Board. The Supervisory Board sets the rules for remunerating Management Board members.

§ 6

§ 9 of the articles of association are replaced by the following:

The President and Vice-President of the Management Board shall be authorised for sole representation of the Company. A member of the Management Board represents the Company together with another member of the Management Board or with a proxy.

§ 7

1. The resolution shall become effective on the date of adoption hereof, subject to registration of amendments to the articles of association by the Court.
2. On the day of registration of the amendment to § 7 of the articles of association, the duration of the term of office of all members of the Management Board starts from the beginning.

The General Meeting adopted the above resolution in an open ballot, with the following distribution of votes:

- valid votes: 2,000,000 (two million), of which:
 - „for”: 2,000,000 (two million),
 - „against”: 0 (zero),
 - „abstaining”: 0 (zero),with no objection raised,
- number of shares for which valid votes were cast: 1,000,000 (one million),
- percentage share of these shares in the share capital: 26,41% (twenty six percent and 41/100).

UCHWAŁA NR 4/2018
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
CARPATHIA CAPITAL S.A.
z dnia 26 lipca 2018 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki

§ 1

W uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 stycznia 2018 r. § 1 ust. 8 przyjmuje następujące brzmienie:

„§ 1.
(...)”

8. Określa się, że umowy objęcia akcji serii E z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 24.07.2018 r.

§2

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 750.000,00 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda (zwanymi dalej "akcjami serii F").
3. Cena emisyjna akcji serii F ustalona będzie przez Zarząd, przy czym wynosić będzie nie mniej niż 2,50 zł za akcję.
4. Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2018 r.
5. Akcje serii F pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F.
6. Emisja akcji serii F zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do przeprowadzenia oferty, wedle swojego wyboru:
 - w trybie oferty publicznej, albo
 - poprzez skierowanie propozycji objęcia akcji serii F do nie więcej niż 149 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
8. Określa się, że umowy objęcia akcji serii F z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 25.01.2019 r

§ 3.

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii F. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii F przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której treść została zamieszczona poniżej.

RESOLUTION NO 4/2018
of the Ordinary General Meeting of
CARPATHIA CAPITAL S.A.
of July 26, 2018

regarding to increase share capital by issuing Series F shares excluding the subscription rights of the existing shareholders and to introduce the shares and rights to Series F shares to trading on the alternative trading system NewConnect organized by the Warsaw Stock Exchange (Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) and to amend the Company's articles of association

§ 1

In Resolution No. 3 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders of January 25, 2018. § 1 sec. 8 is replaced by the following:

„§ 1.
(...)”

8. It is specified that the agreements for the subscription of series E shares with entities selected by the Management Board will be concluded until 24.07.2018.

§ 2.

1. The Company's share capital shall be increased by not more than PLN 750,000.00 (seven hundred and fifty thousand zlotys).
2. The Company's share capital increase referred to in item 1 above shall be made by issuing not more than 1,500,000 (one million five hundred) Series F ordinary bearer shares with a nominal per-share value of PLN 0.50 (50/100 zlotys) each (hereinafter referred to as "Series F shares").
3. The issue price of series F shares will be determined by the Management Board, however, it will not be less than PLN 2.50 per share.
4. Series F shares shall participate in the dividend starting with payment of profit to be divided for financial year ending 31-12-2018.
5. Series F shares shall be paid up in cash prior to registration of the share capital increase by issuing series F shares.
6. Issue of series F shares shall take place by way of private subscription pursuant to Article 432 §2.1 of the Code of Commercial Companies by entering into agreements with individuals or corporate entities.
7. The Management Board of the Company is authorized to carry out the offer at its own discretion:
 - in the public offering, or
 - offer Series F Shares to up to 149 parties, provided that conditions of a non-public issue are met, and to enter into relevant agreements with the persons accepting the acquisition offer.
8. It has been determined that series F shares subscription agreements with the parties chosen by the Management Board shall be entered into until 25 January 2019.

§ 3.

Bearing in mind the Company's interest, the existing shareholders shall not have any right of subscription to series F shares. The Management Board's opinion regarding the deprivation of pre-emptive rights to series F shares is presented in writing to the General Meeting, the content of which is given below.

OPINIA ZARZĄDU DOTYCZĄCA POZBAWIENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII F

Emisja akcji serii F ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect. W związku z powyższym, wyłączenie prawa poboru akcji serii F leży w interesie Spółki. Cena emisyjna akcji serii F ustalona będzie w oparciu o wycenę spółki, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.

§ 4.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje i prawa do akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Akcje i prawa do akcji serii F będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji i praw do akcji serii F w celu ich dematerializacji.

§ 5.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania podziału akcji na tranche oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji pomiędzy tranzami,
- ustalenia ceny emisyjnej akcji,
- zawarcia umów o objęcie akcji,
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 6.

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3. ustęp 1. Statutu Spółki i nadać mu następujące brzmienie:

Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 2.101.381,50 zł i nie więcej niż 2.851.381,50 zł i dzieli się na:

- a) (jeden milion) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy, o wartości nominalnej po 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, opłaconych gotówką,
- b) 1.003.666 (jeden milion trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej po 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, opłaconych gotówką,
- c) 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B2, o wartości nominalnej po 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, opłaconych gotówką,

OPINION OF THE MANAGEMENT BOARD REGARDING DEPRESSION OF STOCK SUBSCRIPTION OF F SERIES

The issue of series F shares is aimed at acquiring the capital necessary to run the business of the Company. Conducting a private subscription will be the fastest way to obtain the necessary capital. Ultimately, the Company's shares are to be listed on the NewConnect market. In connection with the above, the exclusion of the right to subscribe for series F shares is in the interest of the Company. The issue price of series F shares will be determined based on the company's valuation, taking into account the current market situation and the discount for investors.

§4

1. The Extraordinary General Meeting of Shareholders decided to introduce series F shares to trading on an alternative trading market NewConnect of the Warsaw Stock Exchange.
2. Series F shares and rights to series F shares shall be dematerialized.
3. Pursuant to Article 5 of the Financial Instruments Trading Act of 29 July 2005, the Company's Management Board shall be authorised to conclude agreements for registration of securities – series F shares – and rights to series F shares in order to dematerialise them with the Central Securities Depository of Poland (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.).

§5

The Extraordinary General Meeting of Shareholders authorised the Management Board to determine detailed terms of issue and to take any other actions required to complete the issue and to introduce series F shares to trading on an alternative trading market NewConnect operated by the Warsaw Stock Exchange in particular to:

- determine detailed principles of distribution of and payment for shares,
- divide the shares into tranches and determine the principles of moving the shares between tranches,
- determining the share issue price,
- enter into agreements for subscription of shares.
- make the representation referred to in Article 441 § 2.7 in conjunction with Article 310 § 2 of the Code Commercial Companies.

§6

The General Meeting decided to amend section 3.1 of the Company's Articles of Association as follows:

The share capital of the Company is not less than PLN 2.101.381,50 and not more than PLN 2.851.381,50 and shall be divided into:

- a) 1,000,000 (one million) of series A registered preference shares with one share carrying two votes, with a nominal per-share value of PLN 0.50 (50/100 zlotys), paid up in cash,
- b) 1,003,666 (one million three thousand six hundred and sixty six) of series B ordinary bearer shares with a nominal per-share value of PLN 0.50 (50/100 zlotys), paid up in cash,
- c) 275,000 (two hundred five hundred) of series B2 ordinary bearer shares with a nominal per-share value of PLN 0.50 (50/100 zlotys), paid up in cash,

- d) 116.667 (sto szesnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B3 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, opłaconych gotówką,
- e) 795.991 (siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej po 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, opłaconych gotówką,
- f) 711.439 (siedemset jedenaście tysięcy czterysta trzydzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, opłaconych gotówką,
- g) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, opłaconych gotówką,
- h) nie więcej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, opłaconych gotówką

Walne Zgromadzenie przyjęło powyższą uchwałę w głosowaniu jawnym, za jej przyjęciem oddano:

- ważnych głosów: 2.000.000 (dwa miliony), w tym:

- „za”: 2.000.000 (dwa miliony),

- „przeciw”: 0 (zero),

- „wstrzymujących się”: 0 (zero),

przy braku sprzeciwów,

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wynosi: 1.000.000 (jeden milion),

- procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym wynosi: 26,41% (dwadzieścia sześć procent i 41/100).

UCHWAŁA NR 5/2018
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
CARPATHIA CAPITAL S.A.
z dnia 26 lipca 2018 roku
zmiany uchwały nr 13/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r.

„Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§ 1.

W uchwale nr 13/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. dodaje się w § 1. ustęp 3a o następującej treści:

„§ 1.
(...)”

3a Przedmiotem nabycia mogą być także akcje własne spółki dominującej, w liczbie nie większej niż 350.000 sztuk. Gdziekolwiek w niniejszej uchwale mowa jest o akcjach własnych, rozumie się przez to także odpowiednio akcje własne spółki dominującej”.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

- d) 116.667 (one hundred fifty thousand) of series B3 ordinary bearer shares with a nominal per-share value of PLN 0.50 (50/100 zlotys), paid up in cash,
- e) 795,991 (seven hundred ninety five thousand nine hundred ninety one) of series C ordinary bearer shares with a nominal per-share value of PLN 0.50 (50/100 zlotys), paid up in cash,
- f) 711,439 (seven hundred eleven thousand four hundred thirty nine) of series D ordinary bearer shares with a nominal per-share value of PLN 0.50 (50/100 zlotys), paid up in cash,
- g) 300,000 (three hundred thousand) series E ordinary bearer shares with a nominal value of PLN 0.50 (fifty grosz) each, paid in cash,
- h) no more than 1,500,000 (one million five hundred thousand) ordinary bearer series F shares with a nominal value of PLN 0.50 (fifty grosz) each, paid in cash.

The General Meeting adopted the above resolution in an open ballot, with the following distribution of votes:

- valid votes: 2,000,000 (two million), of which:

- „for”: 2,000,000 (two million),

- „against”: 0 (zero),

- „abstaining”: 0 (zero),

with no objection raised,

- number of shares for which valid votes were cast: 1,000,000 (one million),

- percentage share of these shares in the share capital : 26,41% (twenty six percent and 41/100).

RESOLUTION NO 5/2018
of the Ordinary General Meeting of
CARPATHIA CAPITAL S.A.
of July 26, 2018

regarding approval of the Company's Management Board's report on its activity in the financial year 2017

“The Ordinary General Meeting resolves as follows:

§ 1.

In Resolution No. 13/2017 of 30 June 2017, the following text is added in § 1. paragraph:

„§ 1.
(...)”

The subject of the acquisition may also be own shares of the parent company, in the number not exceeding 350,000. Wherever this resolution refers to own shares, it shall also be understood as the parent company's own shares accordingly.”

§ 2

The resolution shall become effective on the date of adoption hereof.

Walne Zgromadzenie przyjęło powyższą uchwałę w głosowaniu jawnym, za jej przyjęciem oddano:

- ważnych głosów: 2.000.000 (dwa miliony), w tym:
 - „za”: 2.000.000 (dwa miliony),
 - „przeciw”: 0 (zero),
 - „wstrzymujących się”: 0 (zero),
- przy braku sprzeciwów,
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wynosi: 1.000.000 (jeden milion),
 - procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym wynosi: 26,41% (dwadzieścia sześć procent i 41/100).

The General Meeting adopted the above resolution in an open ballot, with the following distribution of votes:

- valid votes: 2,000,000 (two million), of which:
 - „for”: 2,000,000 (two million),
 - „against”: 0 (zero),
 - „abstaining”: 0 (zero),
- with no objection raised,
- number of shares for which valid votes were cast: 1,000,000 (one million),
 - percentage share of these shares in the share capital : 26,41% (twenty six percent and 41/100).