

Załącznik nr 2

Do: Akcjonariuszy TUP S.A. przybyłych na Walne Zgromadzenie w dniu 22 maja 2009 r.

Od: Zarządu TUP S.A.

Dotyczy: zmian w Statucie Spółki pozwalających na podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz umożliwienia Zarządowi za zgodą Rady Nadzorczej pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru.

W dniu 21 czerwca 2009 r. wygasa udzielone Zarządowi Spółki, wykonywane za zgodą Rady Nadzorczej, upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego (art. 6 ust. 4 Statutu).

Zarząd TUP S.A. stoi na stanowisku, że korzystne dla Spółki jest ponowne udzielenie upoważnienia Zarządowi Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego.

Zarząd TUP S.A. wyraża opinię, że mając na uwadze obecną sytuację gospodarczą i inwestycyjny charakter Spółki, w celu wykorzystania mogących się pojawić szans rynkowych, korzystne dla Spółki może okazać się w przyszłości przeprowadzenie emisji akcji Spółki przez Zarząd, w tym także emisji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W związku z tym należy zapewnić Zarządowi TUP S.A. instrument umożliwiający odpowiednie reagowanie na aktualne potrzeby i możliwości Spółki. Proponowana zmiana statutu służy uelastycznieniu, uproszczeniu i przyśpieszeniu procedury podwyższenia kapitału zakładowego, która w przypadku spółki publicznej jest procedurą czasochłonną. Wielkość emisji i jej termin będzie w każdym przypadku uzależniona od planów dotyczących projektów inwestycyjnych i ich realizacji.

Należy dodać, że względu na strukturę akcjonariatu emisja akcji z wyłączeniem prawa poboru może skutkować zwiększeniem „free float” akcji Spółki będących w obrocie na rynku, co zdaniem Zarządu byłoby korzystne dla akcjonariuszy. Jednocześnie Zarząd Spółki w każdym przypadku podwyższenia z wyłączeniem prawa poboru będzie rozważał wydzielenie specjalnej transzy dla dotychczasowych akcjonariuszy.

W związku z powyższym Zarząd składa propozycję dokonania zmiany w statucie TUP S.A., polegającą na ponownym udzieleniu upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z jednoczesnym zwiększeniem wartości kapitału docelowego z kwoty 7.284.258,00 zł (siedem milionów dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące dwieście pięćdziesiąt osiem złotych) do kwoty 11.409.258,00 zł (jedenaście milionów czterysta dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt osiem złotych). Intencją Zarządu Spółki jest uzupełnienie możliwości emitowania akcji w ramach kapitału docelowego, do maksymalnego dopuszczalnego poziomu, który uległ zmianie po przeprowadzeniu w roku 2007 emisji akcji serii F.

Zarząd podkreśla, że w każdym przypadku podniesienie kapitału zakładowego wymaga zgody Rady Nadzorczej, a wnioskowana zmiana dotyczy wyłącznie wysokości kapitału docelowego oraz okresu obowiązywania upoważnienia, a nie zasad jego uchwalania. Cena emisyjna akcji będzie zatem ustalana przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

Z poważaniem,

Robert Jacek Moritz

Prezes Zarządu