

Załącznik nr 1

Do: Akcjonariuszy TUP S.A. przybyłych na Walne Zgromadzenie w dniu 23.04.2007 roku.

Od: Zarządu TUP S.A.

Dotyczy: zmian w Statucie Spółki pozwalających na warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w ramach programu motywacyjnego.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii E przez osoby uczestniczące w programie motywacyjnym, które będą posiadaczami warrantów subskrypcyjnych serii A.

Warranty subskrypcyjne serii A i akcje serii E zostaną wyemitowane w celu realizacji programu motywacyjnego. Głównym założeniem programu motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla menadżerów, kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej TUP S.A.

Zarząd stoi na stanowisku, że wprowadzenie programu motywacyjnego, stanowi formę umocnienia więzi łączącej kluczowych pracowników ze Spółką, co leży niewątpliwie w interesie Spółki. Efektem tego będzie także powiązanie indywidualnych osób z wynikami osiąganymi przez Spółkę i wzrostem wartości jej akcji albowiem prawo do otrzymania akcji serii E powstanie, o ile Spółka będzie osiągać zadowalające wyniki finansowe.

Dlatego też pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii A i akcji serii E leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Zarząd rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej jednego warrantu subskrypcyjnego na poziomie 0,00 zł. Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona zgodnie z przyjętymi przez Walne Zgromadzenie zasadami programu motywacyjnego.

Pragnę podkreślić, że uzależnienie indywidualnych dochodów za pracę menadżerów, kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej TUP S.A. od sukcesu Spółki i jego skali ma bezpośrednie przełożenie na korzyści dla akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Robert Jacek Moritz
Prezes Zarządu