

Katowice, dnia 27 listopada 2017 roku

Opinia Zarządu Spółki GRAPHIC S.A.

Uzasadniająca przyczyny pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji serii D oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji

Zarząd spółki Graphic S.A. z siedzibą w Katowicach (adres: ul. Bocheńskiego 94, 40-816 Katowice), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000379636, NIP: 6342773530, REGON: 241852386 (zwanej dalej „Spółką”),

działając na podstawie art. 433 § 2 zd. 4 k.s.h., w związku z zamierzonym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji imiennych serii D i pokryciem ich wkładami niepieniężnymi, przedstawia Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, zwołanemu na dzień 22.12.2017r., niniejszą opinię uzasadniającą przyczyny pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii D oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji.

Zgodnie z projektem Uchwały numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki GRAPHIC S.A. z siedzibą w Katowicach, zwołanego na dzień 22.12.2017r., planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 358.852,70 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote 70/100) do kwoty 631.602,70 zł (słownie: sześćset trzydzieści jeden tysięcy sześćset dwa złote i 70/100), tj. o kwotę 272.750,00 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych i 00/100) w drodze emisji 2.727.500 (słownie: dwa miliony siedemset dwadzieścia siedem pięćset) akcji zwykłych imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: zero złotych 10/100) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 272.750,00 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych i 00/100) i cenie emisyjnej wynoszącej 2,00 zł (słownie: dwa złote i 00/100) każda akcja, tj. łącznie 5.455.000,00 zł (słownie: pięć milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych i 00/100) za wszystkie akcje serii D. Emisja akcji ma zostać przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1) k.s.h., tj. poprzez zaoferowanie ich wyłącznie indywidualnie oznaczonemu adresatowi, którym ma być spółka WOLFS CORPORATION S.A. z siedzibą w Chorzowie (ul. Armii Krajowej 9A/223, 41-506 Chorzów), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000525828, NIP: 6342646659, REGON: 240559610. Tym samym, emisja i zaoferowanie akcji nowej emisji serii D nie będą stanowić oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Z uwagi na charakter i strukturę akcjonariatu Spółki, biorąc pod uwagę czas i stopień sformalizowania oraz koszty przeprowadzenia poszczególnych rodzajów subskrypcji akcji, w opinii Zarządu najbardziej korzystnym dla Spółki sposobem przeprowadzenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego jest przeprowadzenie emisji akcji nowej serii D w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości.

Zamierzona emisja jest następstwem planowanej transakcji nabycia przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki WOLFS CORPORATION S.A. z siedzibą w Chorzowie, szczegółowo opisanej w sprawozdaniu Zarządu z dnia 27 listopada 2017r., w drodze aportu. Planowana transakcja wynika przede wszystkim z przyjętej przez Zarząd nowej strategii Spółki, zakładającej zmianę profilu (przedmiotu) jej działalności na działalność związaną z inwestowaniem środków własnych i środków inwestorów zewnętrznych na szeroko pojętym rynku nieruchomości (co ma jej zapewnić stworzenie alternatywnych wobec innych inwestycji możliwości lokowania środków w sposób bezpieczniejszy, zapewniający przy tym ponadprzeciętne zyski), a także na działalność w zakresie innowacji i nowych technologii (*money transfer*) i ma na celu bardziej efektywne wykorzystanie potencjału finansowego Spółki (w szczególności na gruncie rynku NewConnect, na którym jest notowana, oraz wspomnianego wyżej rynku nowych technologii) i pozyskanie tym samym dostępu do nowych kręgów odbiorców. Ponadto wskazać trzeba, iż dalszy rozwój Spółki wymaga jej dokapitalizowania i pozyskania nowych inwestorów, co umożliwi Spółce – w dalszej perspektywie – notowanie także na rynku GPW S.A.

Przeprowadzona emisja akcji w drodze subskrypcji prywatnej w związku z wniesieniem do Spółki w drodze aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest zatem uzasadniona wprowadzaną w życie nową strategią Spółki, która pozwoli z jednej strony na kontynuowania dotychczasowej działalności spółki WOLFS CORPORATION S.A. w oparciu o już istniejące przedsiębiorstwo, z drugiej zaś na dalszy jego rozwój – i to zarówno w obszarze pozyskiwania finansowania ze źródeł, jakim jest wspomniany rynek NewConnect, jak i w obszarze wynikającym z poszerzonego, nowego profilu działalności Spółki o rynek nowych technologii, a także lepsze zarządzanie Spółką, co będzie miało wpływ na osiąganie większych zysków i ich lepsze zabezpieczenie przez wpływ na jej działalność i udział w podejmowaniu strategicznych decyzji, do których wymagana jest zgoda Zgromadzenia Wspólników Spółki.

Dodać też należy, iż pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i podwyższenie kapitału zakładowego przez emisję akcji w drodze subskrypcji prywatnej, polegającej na skierowaniu oferty do indywidualnie oznaczonego adresata, stanowi najbardziej ekonomiczną, a zarazem najszybszą metodę przeprowadzenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego, pozwalając na sprawne pozyskanie środków na realizację wskazanych celów, przy minimalnych kosztach obsługi tego procesu i jego istotnym przyspieszeniu i uproszczeniu, co pozostaje zarówno w interesie Spółki, jak i jej akcjonariuszy.

Cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w wyniku negocjacji z potencjalnymi inwestorami, z uwzględnieniem wartości akcji Spółki ustalonej na podstawie średniej arytmetycznej kursu akcji z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających dzień zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Zarządowi jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji akcji serii D wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje i sytuacji na rynkach finansowych w wybranej przez Zarząd Spółki możliwie optymalnej dacie emisji. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników, w interesie Spółki leży, by Spółka posiadała swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii D dla pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji tych akcji oraz dostosowania wysokości emisji do zamierzonego projektu inwestycyjnego.

W związku z powyższym, Zarząd rekomenduje akcjonariuszom Spółki głosowanie za pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do nowych akcji serii D w całości, zgodnie z projektem uchwały w tym przedmiocie.

Michał Krzyżanowski – Prezes Zarządu