

Oświęcim, 13 lipca 2016 roku

Opinia Zarządu sporządzona na podstawie art. 433 § 2 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych uzasadniająca powody upoważnienia Zarządu do pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E i uzasadniająca powody upoważnienia Zarządu do pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego, o ile zostaną one wyemitowane, oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E:

Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nie więcej niż 18.755.625 (słownie: osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz emisja warrantów subskrypcyjnych w ramach kapitału docelowego, o ile zostaną one wyemitowane, ma na celu pozyskanie środków obrotowych dla Spółki w tym także na planowane projekty inwestycyjne Spółki.

Realizacja wyżej wymienionych celów, jak również strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości najbardziej elastycznego i szybkiego procesu pozyskiwania kapitału poprzez emisję akcji i warrantów subskrypcyjnych z możliwością pozbawienia, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Jednym z realnych sposobów szybkiego pozyskania środków pieniężnych na ww. cele jest emisja nowych akcji, kierowana do zainteresowanych inwestorów.

Zdaniem Zarządu istnieje duże prawdopodobieństwo, że pozostawienie prawa poboru doprowadzi do niezamknięcia ewentualnej emisji akcji w wymaganym terminie, co może mieć negatywne skutki nie tylko dla Spółki, ale także dla wszystkich jej akcjonariuszy.

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji Zarządowi za zgodą Rady Nadzorczej jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji akcji wymaga dostosowania ceny emisyjnej adekwatnej do aktualnego popytu na oferowane akcje oraz bieżącej sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników, w tym aktualnej koniunktury giełdowej i gospodarczej, w interesie Spółki leży, by Spółka posiadała optymalną swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji akcji. Cena emisyjna akcji zostanie dostosowana do wielkości popytu na akcje. Zarząd Spółki rekomenduje emisję warrantów subskrypcyjnych nieodpłatnie.

Wskazane powyżej czynniki sprawiają, że upoważnienie Zarządu Spółki do pozbawienia, za zgodą Rady Nadzorczej, dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych, o ile zostaną one wyemitowane, oraz akcji serii E, a także przyjęcie opisanego powyżej sposobu ustalania ceny emisyjnej akcji serii E leży w dobrze pojętym interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Wojciech Mazur – Prezes Zarządu