

Skoczów, dnia 11 stycznia 2018 r.

**OPINIA ZARZĄDU
UZASADNIAJĄCA POWODY
POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY
PRAWA POBORU AKCJI SERII F**

Zarząd Spółki Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP SA „Spółka”), realizując obowiązek wynikający z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych niniejszym przedstawia opinię uzasadniającą powody całkowitego pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Zgodnie z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 7 lutego 2018 roku, Spółka planuje dokonać widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 3 519 855,00 zł (trzy miliony pięćset dziewiętnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć złotych 0/100) do kwoty nie wyższej niż 7 519 855,00 zł (siedem milionów pięćset dziewiętnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć złotych 0/100), to jest maksymalnie o kwotę 4 000 000,00 zł (cztery miliony złotych 00/100) poprzez emisję nie więcej niż 8 000 000,00 (ośmiu milionów) nowych akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja, a zakres podwyższenia kapitału i emisji które zostanie ustalony, w wyżej wskazanych granicach, w gronie Akcjonariuszy podczas Walnego Zgromadzenia. Cena emisyjna jednej akcji serii F zostanie ustalona, w dalszym okresie, w drodze uchwały Zarządu.

Akcje serii F zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Prowadzenie oferty prywatnej akcji z wyłączeniem prawa poboru, pozwoli na szybsze i tańsze pozyskanie środków finansowych, aniżeli miałyby to miejsce w przypadku oferty z zachowaniem prawa poboru.

Podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, jest według Zarządu najlepszym sposobem pozyskania środków finansowych, które pozytywnie wpłyną na dynamikę rozwoju Emitenta, umacniając jednocześnie jego pozycję na rynku. Pozyskanie kapitału o charakterze udziałowym, umożliwi przede wszystkim konsekwentną realizację strategii, mającą na celu zwiększenie sprzedaży produktów na rynkach światowych, a także częściową spłatę zobowiązań w Spółce. Zarząd uważa, iż ten krok jest niezbędny, a decyzję co do jego wielkości pozostawia Akcjonariuszom podczas Zgromadzenia.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F, ma na celu umożliwienie zaferowania akcji w drodze subskrypcji prywatnej nowym inwestorom, zainteresowanym zaangażowaniem kapitałowym w stopniu większym, aniżeli w przypadku możliwości nabycia akcji w transakcjach sesyjnych rynku NewConnect.

Przeprowadzenie oferty prywatnej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy wiązałoby się z dużo większym ryzykiem niepozyskania środków umożliwiających skuteczne przeprowadzenie emisji, a tym samym realizacji celów emisji skupiających się na dalszym rozwoju Emitenta.

Zgodnie z projektem uchwały, Zarząd upoważniony będzie do określenia ceny emisyjnej akcji serii F. Dokonywane to będzie przede wszystkim w oparciu o obecną sytuację rynkową, sytuację finansową oraz kształtowanie się kursu akcji Spółki. Przyznanie uprawnienia Zarządowi do

ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F, uzasadnione jest faktem, iż w okresie od dnia podjęcia uchwały dotyczącej emisji, do dnia rozpoczęcia subskrypcji prywatnej, nie można zaprognozować powyższych czynników. Z tego też względu, Zarząd Emitenta powinien posiadać swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii F, celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki.

W związku z powyższym, w opinii Zarządu Spółki, pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F na warunkach określonych w przedkładanym Nadzwyczajnego Walnemu Zgromadzeniu projekcie uchwały, leży w interesie Spółki.

Marek Babuška
– Prezes Zarządu Skoczowskiej Fabryki Kapeluszy POLKAP S.A.