

## OPINIA ZARZĄDU PREMIUM FUND S.A.

### W SPRAWIE UZASADNIENIA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI EMITOWANYCH W RAMACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

---

z dnia 22.05.2018 roku

W związku z zaplanowanym na dzień 22.06.2018 roku Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy spółki Premium Fund S.A. (dalej: także „Spółka”), którego porządek obrad przewiduje m.in. podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D oraz uchwały w sprawie pozbawienia w całości dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D, działając na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki Premium Fund S.A. przedkłada niniejszym swoją opinię w przedmiocie sprawy.

Zaplanowana emisja akcji serii D w ramach kapitału zakładowego ma umożliwić realizację zaplanowanych, zmodyfikowanych celów strategicznych, związanych z działalnością Spółki.

Rozwój Spółki wymaga dokapitalizowania, a jest to możliwe poprzez skierowanie oferty nabycia nowo emitowanych akcji serii D Spółki do inwestorów instytucjonalnych, osób prawnych a także osób fizycznych będących partnerami biznesowymi Spółki.

Emisja akcji serii D w ramach kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy pozwoli również na ograniczenie czasowe związane z procedurą podwyższenia kapitału zakładowego poprzez bezpośrednie skierowanie oferty do potencjalnych inwestorów, zapewniając jednocześnie powodzenie emisji.

Cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki po weryfikacji oczekiwań potencjalnych inwestorów. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Zarządowi Spółki jest uzasadnione tym, że determinuje skuteczne przeprowadzenie emisji akcji serii D. Powyższe z kolei jest warunkowane wieloma czynnikami takimi jak data emisji, popyt i odnośna sytuacja rynkowa dla daty emisji,.

W opinii Zarządu pozbawienie w całości dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D w związku z emisją akcji serii D w ramach kapitału zakładowego oraz scedowanie na zarząd decyzji o określeniu ceny emisyjnej jest zgodne z interesem Spółki oraz nie godzi w żadnym wypadku w interesy Akcjonariuszy.

Prezes Zarządu Premium Fund S.A. - Izabela Gałązka