

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru akcji serii G Spółki oraz w sprawie uzasadnienia ceny emisyjnej Akcji serii G.

Zarząd BDF S.A. („Spółka”), działając w oparciu o postanowienia art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji serii G oraz uzasadniającą sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii G:

1) Wyłączenie w całości prawa poboru Akcji serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy, uzasadnione jest celami emisji Akcji serii G, które to Akcje zostaną zaoferowane do objęcia wybranym przez Zarząd Spółki inwestorom, co uzasadnione jest długookresowym interesem Spółki. Głównym celem emisji akcji jest poszerzenie kręgu inwestorów, w tym inwestorów finansowych lub inwestorów branżowych – co m.in. ma na celu zwiększenie wartości Spółki i uzyskanie efektu synergii w wyniku nawiązania relacji inwestorskich z takim inwestorem branżowym lub finansowym. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i poszerzenie grona inwestorów ma na celu również pozyskanie środków finansowych niezbędnych do dalszego funkcjonowania Spółki. Z powyższych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii G Spółki i umożliwienie ich objęcia przez inwestorów należy uznać za uzasadnione i leżące w interesie Spółki i tym samym nie pozostające w sprzeczności z interesem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

2) Zarząd określił wysokość ceny emisyjnej akcji na 0,10 zł Wskazana cena odzwierciedla bieżącą wartość Spółki. Przy ustalaniu ceny zarząd kierował się interesem Spółki skierowanym na pozyskanie potencjalnego inwestora lub inwestorów oraz na maksymalizację wpływów z emisji akcji i związane z tym potencjalne zaangażowanie kapitałowe ze strony inwestora/inwestorów.

Zarząd ocenił, że potencjalny inwestor lub inwestorzy

Karolina Marciniak

Prezes Zarządu