
GROCLIN Spółka Akcyjna

OPINIA ZARZĄDU

w sprawie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji serii J

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) Zarząd GROCLIN S.A. („Spółka”) sporządził niniejszą opinię w dniu 17 grudnia 2021 r. w związku z planowanym podjęciem uchwały w sprawie emisji do 107.097.917 akcji serii J Spółki („Akcje Serii J”) z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii J („Uchwała”).

Wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji Serii J

Realizując strategię rozwoju w kierunku segmentu e-commerce i rozwoju działalności Spółki, po dokonaniu analizy możliwych akwizycji Zarząd Spółki podjął działania mające na celu uzyskanie przez Spółkę kontroli nad spółkami przejmowanymi tj.: CountMe Spółka z o.o. oraz eGroclin Spółka z o.o. („Spółka przejmowana/Spółki Przejmowane”).

Analiza możliwych struktur transakcji wykazała, że optymalną strukturą zarówno z punktu widzenia akcjonariuszy Spółki, Spółki, jak i udziałowców Spółki Przejmowanej, będzie struktura, w której Akcje Serii J emitowane przez Spółkę będą obejmowane przez udziałowców Spółki Przejmowanej za wkład niepieniężny w postaci posiadanych przez nich udziałów Spółki Przejmowanej.

Akcje Serii J zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej wszystkim udziałowcom Spółki Przejmowanej. W związku z tym dla przeprowadzenia transakcji w sposób opisany powyżej, niezbędne i uzasadnione jest wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii J z wyłączeniem jednak akcjonariusza GERSTNER MANAGEMENTHOLDING GmbH, który posiada status wspólnika w Spółkach Przejmowanych.

Emisja Akcji Serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zaoferowanie Akcji Serii J udziałowcom Spółki Przejmowanej mają na celu przejęcie kontroli nad Spółką Przejmowaną. Zakładane uzyskanie kontroli nad Spółką Przejmowaną umożliwi powstanie grupy działającej na rynku e-commerce oraz osiągnięcie znaczących synergii, przede wszystkim kosztowych, co z kolei powinno znaleźć odzwierciedlenie w wynikach finansowych. Akwizycja Spółek Przejmowanych nie będzie wymagała zaangażowania środków finansowych, które byłby niezbędne do tego aby działalność prowadzoną przez Spółki Przejmowane budować od samego początku lub też aby sfinansować nabycie udziałów w Spółkach Przejmowanych od dotychczasowych udziałowców. Jakiegokolwiek alternatywne scenariusze w każdym przypadku prowadziłyby do konieczności pozyskania zewnętrznego finansowania, na co w obecnej sytuacji Spółki nie można liczyć.

Konsekwencją uzyskania kontroli nad Spółkami Przejmowanymi będzie rozszerzenie skali działalności Spółki, co z kolei przełoży się na zdolność do konkurowania na rynku oraz może przyczynić się do uzyskania wysokiego potencjału wzrostu działalności Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę powyższe, Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Akcji Serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki leży w interesie Spółki i wynika z jej strategii i planów rozwoju. Ponadto, charakter emisji Akcji Serii J uzasadnia wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji Serii J i wynika z celu emisji. W związku z tym, Zarząd opiniuje pozytywnie emisję Akcji Serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Ustalając poziom ceny emisyjnej akcji serii J Zarząd miał na uwadze, że aktualny poziom kapitalizacji jest pochodną przekazanych do publicznej wiadomości informacji o zaangażowaniu Spółki w sektor elektromobilności oraz e-commerce. Obecny poziom notowań akcji Spółki na GPW zawiera w sobie włączenie w struktury GROCLIN S.A. Spółek Przejmowanych. Poziom notowań akcji Spółki w okresie poprzedzającym zaangażowanie w nowe obszary oscylował wokół kwoty 0,92 zł. Decyzja o zaangażowaniu Spółki w sektor elektromobilności przy wykorzystaniu potencjału marki GROCLIN podniosła notowania akcji Spółki do poziomu 3,50 zł. Z kolei publikacja informacji o podpisaniu listu intencyjnego z CountMe Spółka z o.o. podniosła notowania akcji Spółki do poziomu nawet 5,00 zł i obecnie stabilizuje się wokół kwoty 4,50 zł. Przy tym na dzień podjęcia planowanej uchwały, Spółki Przejmowane nadal prowadzą działalność poza strukturami Emitenta, pomimo, że w przypadku spółki EGROCLIN Spółka z o.o. współpraca ta ma bardzo ścisły charakter.

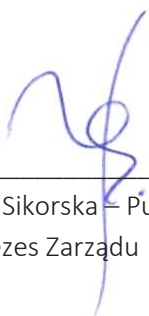
Parytet wymiany udziałów w Spółkach Przejmowanych na akcji serii J jest pochodną ustalenia wartości godziwej udziałów w Spółkach Przejmowanych, przy czym w odniesieniu do udziałów w spółce EGROCLIN Spółka z o.o. przyjęto wcześniejszy parytet wymiany zawarty w Uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 sierpnia 2021 r.

Parytet wymiany („Parytet Wymiany”), tj. liczba Akcji Serii J obejmowanych w zamian za jedną akcję Spółki Przejmowanej, został ustalony na poziomie: 31.549 akcji serii J za jeden udział w spółce COUNTME Spółka z o.o. oraz 20.000 akcji serii J za jeden udział w spółce EGROCLIN Spółka z o.o.

W ocenie Zarządu zasady określenia Parytetu Wymiany zostały ustalone w sposób transparentny dla rynku, w oparciu o sytuację panującą na rynku w okresie bezpośrednio poprzedzającym określenie Parytetu Wymiany na potrzeby złożonej przez Zarząd propozycji przejęcia Spółek Przejmowanych, z uwzględnieniem wydarzeń mających wpływ na działalność Spółki i Spółek Przejmowanych.



Andre Gerstner – Prezes Zarządu



Barbara Sikorska – Puk
Wiceprezes Zarządu
