

**OPINIA ZARZĄDU
SPÓŁKI SFINKS POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W PIASECZNI
W PRZEDMIOCIE UZASADNIENIA POZBAWIENIA W CAŁOŚCI
PRAWA POBORU AKCJI SERII N**

Niniejsza Opinia została sporządzona przez Zarząd spółki Sfinks Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie („Zarząd”) („Spółka”) zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych w celu uzasadnienia pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N.

W ocenie Zarządu sytuacja Spółki pozwala na uzyskanie lepszych warunków kredytowych od warunków na jakich Spółka obecnie jest kredytowana. Powyższe wpłynie na poprawę płynności Spółki umożliwiającą realizację strategii i rozwój Spółki. Uzyskanie korzystniejszych warunków kredytowania jest możliwe poprzez pozyskanie dodatkowego kapitału i w efekcie poprawę wskaźników bilansowych, w szczególności w zakresie kapitałów własnych.


Uzasadnieniem dla wyłączenia prawa poboru akcji serii N jest uzyskanie możliwości elastycznego proponowania nabywania akcji Spółki wybranym przez Zarząd Spółki podmiotom (w liczbie nie większej niż 149), z zachowaniem prawa pierwszeństwa objęcia Akcji Serii N dla akcjonariuszy, posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki. Ww. prawo pierwszeństwa przysługuje danemu uprawnionemu w odniesieniu do liczby Akcji Serii N proporcjonalnej do udziału danego uprawnionego w kapitale zakładowym Spółki na dzień oferowania Akcji Serii N, wynikającej z zawiadomień otrzymanych przez Spółkę w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (j.t. Dz.U. 2013 poz. 1382), co pozwoli na:

- a. skrócenie procedur prowadzących do podwyższenia kapitału zakładowego i pozyskania środków z emisji,
- b. obniżenie ryzyka niedojścia emisji akcji do skutku,
- c. redukcję kosztów wynikających z takiego trybu emisji akcji (subskrypcja prywatna skierowana do wąskiego kręgu wybranych inwestorów),

W związku z powyższym w ocenie Zarządu podjęcie uchwały dotyczącej emisji akcji serii N w zaproponowanym brzmieniu, w szczególności z uwzględnieniem wyłączenia prawa poboru, leży w interesie Spółki.

Piaseczno, 17 listopada 2015 r

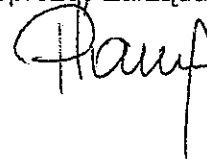
Sylwester Cacek
Prezes Zarządu



Dorota Cacek
Wiceprezes Zarządu



Sławomir Pawłowski
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Gryn
Wiceprezes Zarządu



Jacek Kuś
Wiceprezes Zarządu

