

Oświęcim, 13 lipca 2016 roku

Opinia Zarządu sporządzona na podstawie art. 433 § 2 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii A oraz prawa poboru akcji serii F oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej:

Emisja nie więcej niż 50.015.000 (pięćdziesiąt milionów piętnaście tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 50.015.000 (pięćdziesiąt milionów piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F ma na celu pozyskanie środków obrotowych dla Spółki w tym także na planowane projekty inwestycyjne Spółki.

Realizacja wyżej wymienionych celów, jak również strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości najbardziej elastycznego i szybkiego procesu pozyskiwania kapitału poprzez emisję akcji i warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Jednym z realnych sposobów szybkiego pozyskania środków pieniężnych na ww. cele jest emisja nowych akcji, kierowana do zainteresowanych inwestorów.

Zdaniem Zarządu istnieje duże prawdopodobieństwo, że pozostawienie prawa poboru doprowadzi do niezamknięcia ewentualnej emisji akcji w wymaganym terminie, co będzie miało negatywne skutki nie tylko dla Spółki, ale także dla wszystkich jej akcjonariuszy.

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji Zarządowi, za zgodą Rady Nadzorczej, jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji akcji wymaga dostosowania ceny emisyjnej adekwatnej do aktualnego popytu na oferowane akcje oraz bieżącej sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników, w tym aktualnej koniunktury giełdowej i gospodarczej, w interesie Spółki leży, by Spółka posiadała optymalną swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji akcji. Cena emisyjna akcji zostanie dostosowana do wielkości popytu na akcje. Zarząd Spółki rekomenduje emisję Warrantów Subskrypcyjnych serii A nieodpłatnie.

Wskazane powyżej czynniki sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii F, a także przyjęcie opisanego powyżej sposobu ustalania ceny emisyjnej akcji serii F leży w dobrze pojętym interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Wojciech Mazur – Prezes Zarządu