

OPINIA ZARZĄDU

CUBE.ITG S.A. z siedzibą w Warszawie

w przedmiocie uzasadnienia

I. pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii C

II. sposobu ustalenia ceny emisyjnej

odnosząca się do projektu Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CUBE.ITG S.A. zwołanego na dzień 31 lipca 2017 roku.

Zarząd CUBE.ITG S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka) sporządził niniejszą opinię w dniu 2 lipca 2017 roku w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję od 1 (jednej) do nie więcej niż 10.000.000 (dziesięciu milionów) Akcji serii C Spółki (Akcje serii C) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii C.

Wyłączenie prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C

Wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii C jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celów strategicznych Spółki, gdyż pozwoli zarówno na znacznie szybsze, niż w przypadku emisji z prawem poboru, pozyskanie finansowania, jak i dotarcie do szerszej grupy inwestorów.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest ściśle związane z pozyskaniem finansowania na bieżącą i przyszłą działalność Spółki. Intencją jest, aby część wpływów z planowanej emisji Akcji serii C została wykorzystana do zmniejszenia zadłużenia w celu odbudowania kapitałów własnych i poprawienia wskaźników zadłużenia Spółki, co stanowi element procesu optymalizacji finansowania Grupy Kapitałowej CUBE.ITG, dzięki czemu możliwy będzie dalszy jej rozwój. Szybkie pozyskanie kapitału, w tym poprzez dotarcie do nowych inwestorów pozwoli Spółce na realizację nowych kontraktów, począwszy od sierpnia 2017 r., co w ocenie Zarządu Spółki byłoby trudne do zrealizowania bez nowego finansowania.

Cena emisyjna Akcji serii C

Projekt uchwały przewiduje upoważnienie Zarządu Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji serii C. Cena emisyjna ma zostać określona przy wzięciu pod uwagę kursu akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., koniunktury panującej na rynkach kapitałowych w czasie przeprowadzania procesu emisji Akcji serii C, sytuacji finansowej Spółki w tym okresie, a także przy uwzględnieniu rekomendacji instytucji finansowych zaangażowanych w ofertę Akcji Serii C.

Dzięki takiemu podejściu możliwe będzie zoptymalizowanie wielkości i wartości emisji Akcji serii C.

Zarząd CUBE.ITG S.A. podkreśla, że z uwagi na zmienność sytuacji na rynkach kapitałowych oraz okres upływający pomiędzy dniem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii C, udzielenie Zarządowi upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd stwierdza, że emisja Akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wskazany sposób ustalenia ceny emisyjnej Spółki leży w interesie Spółki. W związku z tym Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie emisji Akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz upoważnienie Zarządu Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji serii C.