

**OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „OTMUCHÓW” SPÓŁKA
AKCYJNA UZASADNIAJĄCA PRZYCZYNY POZBAWIENIA AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU
AKCJI SERII F ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII F**

Niniejsza opinia Zarządu spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. z siedzibą w Otmuchowie („Spółka”) stanowi uzasadnienie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji serii F oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F. Opinia została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii F („**Akcje Serii F**”) ma zostać przeprowadzona na warunkach określonych w projekcie Uchwały nr 3/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 19 października 2022 roku („**Uchwała**”), w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art 431 § 2 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki podyktowane jest zamiarem pozyskania przez Spółkę środków finansowych na rozwój jej działalności i realizację jej celów strategicznych, zaś skierowanie prywatnej oferty akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru będzie stanowiło zdaniem Zarządu Spółki najbardziej efektywny sposób pozyskania niezbędnych środków finansowych. W ocenie Zarządu zastosowanie trybu subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jako sposobu na przeprowadzenie emisji Akcji Serii F, powinno umożliwić sprawne pozyskanie przez Spółkę kapitału, przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów przeprowadzenia subskrypcji, dzięki możliwości skierowania oferty ich nabycia do jednego inwestora.

W ocenie Zarządu emisja akcji serii F będzie najkorzystniejszym sposobem pozyskania kapitału, który pozwoli zintensyfikować dalszy rozwój i realizację projektów Spółki. Pozyskany kapitał z emisji Akcji Serii F posłuży Spółce do poprawy struktury kapitałów własnych, co pozwoli zmniejszyć ewentualny negatywny wpływ czynników otoczenia gospodarczego Spółki na jej bieżącą działalność.

Wobec planów Zarządu Spółki dokonania inwestycji w celu zwiększenia potencjału gospodarczego Spółki oraz osiągnięcia wielu korzyści ekonomicznych zarówno dla spółki jak i jej akcjonariuszy, Zarząd jest zdania, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii F jest ekonomicznie uzasadnione, a powzięcie Uchwały w tej sprawie leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy poprzez optymalne pozyskanie środków finansowych w ramach emisji akcji.

Zdaniem Zarządu cena emisyjna wskazana w projekcie Uchwały, jest uzasadniona z uwagi na kształtowanie się ceny rynkowej akcji Spółki. Mając powyższe na uwadze, Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za podjęciem Uchwały.

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

ul. Nyska 21 | 48-385 Otmuchów | tel.: +48 77 401 72 00 | Fax: +48 77 435 64 14

e-mail: zpc@zpcotmuchow.com.pl | NIP: 7530012546 | Regon: 531258977

www.grupaotmuchow.pl

Numer rejestrowy BDO-000030810 | Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym

w Opolu VIII Wydział Gospodarczy | KRS 0000028079

Kapitał zakładowy 5.099.300,00 zł, wpłacony w całości