

OPINIA ZARZĄDU POLNORD SA
z siedzibą w Warszawie z dnia 26 września 2019r.

w sprawie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii T oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii T

Na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („**KSH**”) Zarząd Spółki POLNORD Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) przyjął niniejszą opinię w dniu 26 września 2019 r. w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 2 (dwa) złote, ale nie większą niż 150.000.000,00 zł (sto pięćdziesiąt milionów) złotych poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii T, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru wszystkich akcji serii T ("**Akcje Serii T**"), dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii T i praw do Akcji Serii T do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała**”).

1. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do Akcji Serii T

Celem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii T jest pozyskanie przez Spółkę od inwestorów środków na bieżące potrzeby finansowe Spółki, w tym na spłatę części aktualnego zadłużenia Spółki. Dodatkowo, pozwoli na wsparcie dalszego funkcjonowania Spółki, w tym realizację nowych inwestycji. Pozyskanie środków z emisji Akcji Serii T zasili Spółkę o dodatkowy kapitał, pozytywnie wpływając na sytuację płynnościową Spółki. Dokapitalizowanie Spółki poprzez podwyższenie jej kapitału zakładowego umożliwi również obniżenie kosztów finansowania jej działalności.

Z uwagi na charakter i strukturę akcjonariatu Spółki, a także potrzeby płynnościowe i kapitałowe Spółki, biorąc pod uwagę czas oraz stopień sformalizowania, a także koszty przeprowadzenia poszczególnych rodzajów subskrypcji akcji, najkorzystniejszym dla Spółki sposobem przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przeprowadzenie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości. Tym samym, w opinii Zarządu Spółki pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do wszystkich nowo emitowanych Akcji Serii T jest uzasadnione i zgodne z interesem Spółki z uwagi na fakt, że emisja akcji w drodze subskrypcji prywatnej stanowi szybki i efektywny sposób pozyskania kapitału dla Spółki.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru umożliwi również poszerzenie bazy potencjalnych inwestorów poprzez zaoferowanie Akcji Serii T w subskrypcji prywatnej nowym inwestorom (innym niż obecni akcjonariusze Spółki), przy czym co do zasady nie pozbawi możliwości uczestnictwa w subskrypcji obecnych akcjonariuszy Spółki, gdyby wyrazili oni zainteresowanie uczestnictwem w ofercie

na zasadach określonych dla potencjalnych inwestorów. Spowodowane jest to zawarciem w przedmiotowej uchwale mechanizmu zapewniającego prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii T proporcjonalnie do posiadanych akcji Spółki, który zostanie zapewniony akcjonariuszom posiadającym nie mniej niż 1% (jeden procent) ogólnej liczby głosów akcji Spółki na dzień 7 października 2019 r. Dzięki takiemu mechanizmowi akcjonariusze Spółki, spełniający przesłanki wskazane w Uchwale i zainteresowani uczestniczeniem w podwyższeniu kapitału Spółki i objęciem Akcji Serii T będą mieli możliwość utrzymania procentowego udziału w liczbie akcji i głosach także po realizacji emisji Akcji Serii T z formalnym wyłączeniem prawa poboru.

Emisja Akcji Serii T umożliwi Spółce pozyskanie kapitału, który zostanie przeznaczony na bieżące potrzeby finansowe Spółki, w tym na spłatę części aktualnego zadłużenia Spółki. Ponadto, zdaniem Zarządu, pozyskany w drodze emisji Akcji Serii T kapitał pozwoli na wsparcie dalszego funkcjonowania Spółki, w tym realizację nowych inwestycji. Intencją Spółki jest pozyskanie w wyniku oferty kapitału w wysokości nie mniejszej niż 75.000.000,00 zł.

2. Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii T

Cena emisyjna Akcji Serii T zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą Spółki przy założeniu maksymalizacji wpływów z emisji Akcji Serii T oraz z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu, a także z uwzględnieniem wszystkich okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii T, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynku kapitałowym w czasie przeprowadzania procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii T, oraz sytuacji finansowej Spółki aktualnej w czasie przeprowadzania subskrypcji, bieżących wydarzeń i perspektyw rozwoju Spółki.

Jednocześnie, zgodnie z Uchwałą cena emisyjna Akcji Serii T nie może być niższa niż 2,00 zł.

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 T, udzielenie Radzie Nadzorczej upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki.

3. Wnioski

Z uwagi na wskazane powyżej powody, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii T, a także udzielenie Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii T, jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celów strategicznych Spółki. Zarząd Spółki rekomenduje zatem Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały.