

OPINIA ZARZĄDU PragmaGO S.A.

z dnia 5 lutego 2021 r.

w sprawie uzasadnienia pozbawienia wszystkich akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii E w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) Zarząd PragmaGO S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”) sporządził niniejszą opinię w dniu 5 lutego 2021 r. w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii E („**Akcje Serii E**”) („**Akcje Nowej Emisji**”), pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich Akcji Serii E, dematerializacji Akcji Serii E, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna**”).

Wyłączenie prawa poboru w całości wszystkich Akcji Nowej Emisji

W opinii Zarządu Spółki, z uwagi na wskazane poniżej powody, wyłączenie w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do wszystkich Akcji Nowej Emisji jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celów Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz przeprowadzenie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, polegającej na skierowaniu oferty do indywidualnie oznaczonego inwestora, tj. Polish Enterprise Funds SCA, z siedzibą przy 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, może zapewnić Spółce możliwość najszybszego i możliwie najmniej kosztownego pozyskania dodatkowego finansowania w oczekiwanej przez Spółkę kwocie około 30.000.000 zł. Alternatywny proces podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru wiązałyby się z: (i) koniecznością przygotowania i zatwierdzenia prospektu emisyjnego co mogłoby zająć co najmniej ok. 6 miesięcy oraz (ii) niepewnością transakcyjną, przy braku oczywistych przewag realizacji takiego scenariusza, co w obecnej sytuacji gospodarczej, w szczególności w związku z ogłoszoną przez Światową Organizację Zdrowia pandemią koronawirusa COVID-19 oraz podjętymi w związku z nią działaniami rządu Polski i innych państw oraz brakiem możliwości przewidzenia przez Zarząd jej dalszej ewolucji i wpływu na sytuację gospodarczą, zarówno sytuację Spółki, jak i sytuację ogólną, mogłoby być okresem zbyt długim oraz obciążonym ryzykiem niepewności w kontekście zaspokojenia zidentyfikowanych potrzeb płynnościowych Spółki. Spółka, żeby odpowiedzieć na popyt na rosnącym rynku, planowaną zwiększoną sprzedaż swoich produktów oraz niepewną sytuację na rynku obligacji potrzebuje powiększyć kapitały własne w najbliższym terminie, czego emisja z prawem poboru nie gwarantuje. W związku z powyższym, subskrypcja prywatna, pozwalająca na sprawne pozyskanie środków na realizację celów emisji przy jednoczesnym zminimalizowaniu kosztów obsługi tego procesu, jest w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Intencją Polish Enterprise Funds SCA jest dofinansowanie Spółki, co także przemawia za przeprowadzeniem subskrypcji prywatnej i bez kierowania oferty do szerszego grona inwestorów, gdyż takie działanie byłoby w tej sytuacji nieuzasadnione. Spółka zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji Akcji Nowej Emisji na kapitał obrotowy i finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Akcji Nowej Emisji z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki i przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, polegającej na skierowaniu oferty do indywidualnie oznaczonego inwestora, tj. Polish Enterprise Funds SCA, z siedzibą przy 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, w ocenie Zarządu stanowi najbardziej efektywną ekonomicznie, a zarazem najszybszą metodę przeprowadzenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozwalając na sprawne pozyskanie środków na realizację wskazanych celów, przy ograniczonych kosztach realizacji procesu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz jego istotnym przyspieszeniu i uproszczeniu w porównaniu do

emisji z zachowaniem prawa poboru, co pozostaje zarówno w interesie Spółki, jak i jej akcjonariuszy. W związku z tym, Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie emisję Akcji Nowej Emisji z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została na wniosek akcjonariusza Pragma Inkaso S.A. ustalona na poziomie 18,10 PLN za jedną Akcję Nowej Emisji i odpowiada cenie akcji zaproponowanej Pragma Inkaso S.A. w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonym przez Polish Enterprise Funds SCA w dniu 26 listopada 2020 r.

Wnioski

Z uwagi na przesłanki wskazane powyżej, Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały Emisyjnej.