

Opinia Zarządu
Browaru Gontyniec Spółka Akcyjna
z dnia 28 marca 2013 r.

**uzasadniająca powody wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii C
i warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii C
oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji**

Propozycja podjęcia uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, wynika z potrzeby zapewnienia Spółce instrumentów prawnych, pozwalających na pozyskanie inwestorów zainteresowanych objęciem akcji Spółki w celu sfinansowania jej dalszego rozwoju.

Z punktu widzenia Spółki, optymalnym instrumentem w tym zakresie jest przeprowadzenie emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji w jednocześnie uchwalanym warunkowym kapitale zakładowym Spółki. Emisja warrantów kierowana do potencjalnych inwestorów, pozwala na elastyczne, powiązane z aktualnymi w danym czasie potrzebami kapitałowymi Spółki, wydawanie warrantów zainteresowanym inwestorom, którzy jednocześnie zobowiążą się do nie dokonywania dalszych rozporządzeń warrantami, a do objęcia w wykonaniu wynikających z nich uprawnień akcji Spółki i tym samym dokapitalizowania Spółki.

Emisja warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji w kapitale warunkowym, zgodnie z art. 453 § 2 KSH wiąże się z koniecznością wyłączenia prawa poboru w stosunku do obejmowanych w ten sposób akcji.

Wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz wydawanych w wykonaniu uprawnień z nich wynikających akcji, w ocenie Zarządu jest konieczne i uzasadnione koniecznością zapewnienia Spółce możliwości szybkiego i efektywnego pozyskania kapitału od nowych inwestorów, nie będących aktualnie jej akcjonariuszami, który to kapitał pozwoli Spółce na realizację nowych inwestycji oraz rozwój działalności Spółki.

Proponuje się także, aby cena emisyjna Akcji Serii C została ustalona przez Radę Nadzorczą Spółki, tak aby możliwe było jej ustalenie w optymalnej z punktu widzenia Spółki wysokości.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału oraz emisji Warrantów Subskrypcyjnych, w proponowanym brzmieniu.