

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2013 r.

OPINIA

Zarządu Silva Capital Group S.A. z siedzibą w Warszawie w przedmiocie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru

Działając na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037 ze zm.), w związku ze zwołanym na dzień 9 maja 2013 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Silva Capital Group S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić projekt uchwały o zmianie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2013 roku, której przedmiotem po zmianach jest emisja nie więcej niż 10.000 obligacji serii D o wartości nominalnej po 1.000 zł każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii L Spółki o wartości 0,10 zł każda, z wyłączenia prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy obligacji serii D zamiennych na akcje oraz prawa poboru akcji, które zostaną wyemitowane w związku z zamianą obligacji serii D zamiennych na akcje serii L Spółki, Zarząd Spółki przedstawia opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru.

Uzasadnienie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do obligacji serii D zamiennych na akcje oraz prawa poboru akcji, które zostaną wyemitowane w związku z zamianą obligacji serii D zamiennych na akcje serii L Spółki

W opinii Zarządu Spółki pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do obligacji serii D zamiennych na akcje oraz prawa poboru akcji, które zostaną wyemitowane w związku z zamianą obligacji serii D zamiennych na akcje serii L Spółki leży w interesie Spółki, pozwalając na optymalne pozyskanie środków finansowych niezbędnych do kontynuowania realizowanych przez Spółkę planów inwestycyjnych, w szczególności w ramach subskrypcji prywatnej. Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego kapitału znacząco wspomogłoby realizację założonej strategii rozwoju Spółki, w szczególności polegającej na dokonywaniu dalszych inwestycji kapitałowych w podmioty działające w zbliżonym zakresie przedsiębiorstwa w celu intensyfikacji osiąganego wyniku finansowego.

Jednocześnie, w ocenie Zarządu Spółki, emisja obligacji serii D zamiennych na akcje oraz akcji, które zostaną wyemitowane w związku z zamianą obligacji serii D zamiennych na akcje serii L Spółki, jest obecnie najkorzystniejszym sposobem pozyskania kapitału, który pozwoli zintensyfikować dalszy rozwój Spółki. W wyniku przedmiotowej emisji akcji serii L podwyższeniu ewentualnie ulegnie poziom kapitałów własnych, warunkujących prawidłowy rozwój Spółki oraz umożliwiający realizację celów inwestycyjnych Spółki, co jednocześnie wpłynie korzystnie na strukturę bilansu Spółki.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do obligacji serii D zamiennych na akcje oraz prawa poboru akcji, które zostaną wyemitowane w związku z zamianą obligacji serii D zamiennych na akcje serii L Spółki, jest ekonomicznie uzasadnione, zaś powzięcie uchwały w tej sprawie leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy poprzez stworzenie możliwości rozwoju i zwiększenia rentowności kapitału.

Cena emisyjna obligacji serii D zamiennych na akcje oraz akcji, które zostaną wyemitowane w związku z zamianą obligacji serii D zamiennych na akcje serii L Spółki, została wskazana w treści projektu uchwały, o której mowa na wstępie.

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, cursive letters, likely representing the name Adam Gbiorczyk.

Adam Gbiorczyk
Prezes Zarządu