

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2013 r.

## OPINIA

### **Zarządu Silva Capital Group S.A. z siedzibą w Warszawie w przedmiocie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej**

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 w przedmiocie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) lata od dnia zarejestrowania przedmiotowego upoważnienia, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do wysokości  $\frac{3}{4}$  kapitału zakładowego na dzień podjęcia niniejszej uchwały, tj. o kwotę nie wyższą niż 10.605.019,20 złotych (dziesięć milionów sześćset pięć tysięcy dziewiętnaście złotych i dwadzieścia groszy) („**Kapitał Docelowy**”), wraz z przyznaniem Zarządowi Spółki uprawnienia do wyłączenia, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji, które zostaną wyemitowane w związku podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego, Zarząd Spółki przedstawia opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej przedmiotowych akcji.

### **Uzasadnienie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego**

W opinii Zarządu Spółki pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego leży w interesie Spółki, pozwalając na optymalne pozyskanie środków finansowych, 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 akcji w ramach Kapitału Docelowego jest obecnie najkorzystniejszym sposobem pozyskania kapitału, który pozwoli zintensyfikować dalszy rozwój Spółki. W wyniku emisji akcji w ramach Kapitału Docelowego podwyższeniu ulegnie poziom kapitałów własnych, warunkujących prawidłowy rozwój Spółki oraz umożliwiające 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 akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego 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 akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w oparciu o wycenę rynkową Spółki z uwzględnieniem ewentualnego dyskonta dla inwestorów wraz z założeniem uzyskania możliwie najlepszego stosunku pomiędzy rozwodnieniem a wysokością pozyskanych środków.



---

Adam Gbiorczyk

*Prezes Zarządu*