

Warszawa, dnia 21 czerwca 2013 r.

OPINIA

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

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 18 lipca 2013 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Silva Capital Group S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić projekt uchwały o (i) widelkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, (ii) wyłączeniu w całości prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji, które zostaną wyemitowane w związku z widelkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, (iv) zmianie statutu Spółki, przedmiotem której jest widelkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 1.000.000 zł (jeden milion złotych) i nie wyższą niż 8.000.000 zł (osiem milionów złotych) poprzez emisję nie mniej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) i nie więcej niż 80.000.000 (osiemdziesiąt milionów) nowych akcji na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Emisja Serii O**”), z wyłączeniem w całości prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji serii O wraz z przyznaniem Zarządowi Spółki uprawnienia do ustalenia, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, ceny emisyjnej akcji serii O, 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 serii O

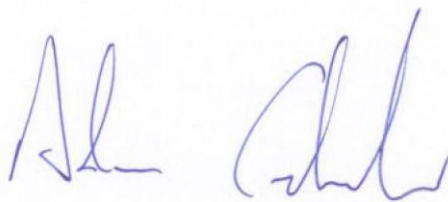
W opinii Zarządu Spółki pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji serii O, emitowanych w ramach Emisji Serii O, leży w interesie Spółki, pozwalając na optymalne pozyskanie środków finansowych, w szczególności w ramach subskrypcji prywatnej. Pozyskanie przez 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 Emisji Serii O jest obecnie najkorzystniejszym sposobem pozyskania kapitału, który pozwoli zintensyfikować dalszy rozwój Spółki. W wyniku emisji akcji w ramach Emisji Serii O podwyższeniu 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 akcji emitowanych w ramach Emisji Serii O 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 Emisji Serii O 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