

OPINIA ZARZĄDU

w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii J i wskazania proponowanej ceny emisyjnej

Zarząd Spółki Hydrapres S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii J.

Uzasadniając wyłączenie Akcjonariuszy od poboru nowych akcji Zarząd podaje, że takie rozwiązanie leży w interesie Spółki.

Spółka jest na dobrej drodze do wyjścia z trudnej sytuacji finansowej. Zarząd realizując program restrukturyzacyjny sprawił, że począwszy od końca 2009 roku Spółka generuje zysk na sprzedaży, jednak spłata zobowiązań z bieżących wpływów jest niedostateczna. W tej sytuacji istnieje potencjalne zagrożenie brakiem dostaw materiałów i usług niezbędnych do realizacji programu produkcyjnego.

W tej sytuacji Zarząd zdecydował o rozpoczęciu starań o pozyskanie środków z emisji akcji. Emisja z prawem poboru, jako że Spółka zobowiązana jest w tej sytuacji do przygotowania oferty publicznej, spowodowałaby opóźnienie związane z przygotowaniem takiej emisji.

Nie mając krótkoterminowych perspektyw na uzyskanie znaczących środków z zewnętrznych źródeł Zarząd podjął wstępne rozmowy z największymi wierzycielami. Zarząd zamierza zaoferować im objęcie akcji serii J w zamian za wkład pieniężny, a uzyskane środki wykorzystane byłyby na spłatę zobowiązań.

Zarząd zdecydował, że w przypadku uchwalenia podwyższenia kapitału, ofertę objęcia akcji skieruje do wszystkich wierzycieli Spółki oprócz banków, w stosunku do których istnieją zobowiązania w kwocie nie niższej niż 8.000 zł.

W aktualnej sytuacji finansowej Spółki możliwie krótki termin uzyskania środków wpłynie korzystnie na jej postrzeganie przez kontrahentów i umożliwi rozszerzenie działalności, szczególnie w zakresie produkcji elementów tłoczonych, które stanowią podstawę działalności. Zadaniem Zarządu porozumienie z wierzycielami pozwoli uzyskać Spółce niezbędny czas na uzyskanie trwalej rentowności netto poprzez uzyskanie środków w kwocie ok. od 3 mln do 3,5 mln złotych.

Uzasadnieniem dla ustalenia ceny emisyjnej w wysokości 0,35 zł (trzydziestu pięciu groszy) za akcję jest aktualna wartość rynkowa akcji notowanych na rynku NewConnect, gdzie średnia cena akcji Spółki według cen z zamknięcia sesji, w okresie od 16 lutego 2010 roku (po terminie publikacji raportu za cztery kwartały 2009 roku) do 10 marca 2010 roku wyniosła 0,41 zł. Obniżenie ceny emisyjnej o niespełna 15 % w stosunku do wyżej wymienionej wartości będzie stanowiło zdaniem Zarządu dodatkowy bodziec, aby uzyskać zgodę wierzycieli na konwersję kwoty zobowiązań w zaplanowanych granicach.

Solec Kujawski, dnia 12 marca 2010 roku

Dobromir Niewiński – Prezes Zarządu

Anna Zwierzchowska – Członek Zarządu