

Opinia Zarządu

Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru oraz określająca zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D:

Akcje Serii D są emitowane w celu ich wydania Jamesowi A. Goltzowi w zamian za 4 udziały spółki Retech Systems LLC z siedzibą w Ukiah, Stany Zjednoczone („**Retech**”) w ramach transakcji nabycia przez Spółkę wszystkich pozostałych 50% udziałów Retech i w konsekwencji uzyskania pełnej kontroli nad ww. spółką.

Nabycie 50% udziałów Retech nastąpi odpowiednio w drodze wniesienia 4 udziałów jako wkład niepieniężny i 1 udziału w drodze sprzedaży na rzecz Spółki. Nabycie 100% udziałów Retech pozwoli na uzyskanie szeregu korzyści dla akcjonariuszy Spółki, takich jak m.in.: (i) przejęcie dużego portfela kontraktów, jakim dysponuje obecnie Retech, (ii) pełne wykorzystanie doświadczenia i technologii Retech w celu rozwoju zaawansowanych technologicznie produktów wykorzystujących grzanie plazmowe w Grupie SECO/WARWICK, (iii) rozwój mocnej, konkurencyjnej grupy kapitałowej działającej w branży produkcji produktów do obróbki cieplnej metali, (iv) pełną konsolidację wyników finansowych Retech w sprawozdaniu finansowym Grupy SECO/WARWICK, co przyczyni się do istotnego wzrostu skonsolidowanych zysków oraz wzmocni pozycję bilansowe Grupy Seco/Warwick.

Jednostkowa cena emisyjna Akcji Serii D wynosi 32,71 złote (słownie: trzydzieści dwa złote siedemdziesiąt jeden groszy). Cena emisyjna uzasadniona jest rekomendacją, sporządzoną przez niezależnego doradcę finansowego - firmę BRE Corporate Finance S.A. („**BRE CF**”) z siedzibą w Warszawie dotyczącą wyceny Retech, na podstawie, której Zarząd ustalił wartość aportu na 29.576.610,97 złotych (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy sześćset dziesięć złotych dziewięćdziesiąt siedem groszy). Oszacowanie wartości rynkowej Retech zostało dokonane przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oraz metody wskaźnikowej. Rekomendacja wyceny Retech została ustalona jako średnia wyceny wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz metody wskaźnikowej. Rekomendacja wyceny przyjęta przez BRE CF przewyższa wartość wyceny przyjętą przez Zarząd.

Z uwagi na powyższe Zarząd stoi na stanowisku, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii D leży w interesie Spółki i jest w pełni uzasadnione.