

**OPINIA ZARZĄDU
UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY
PRAWA POBORU AKCJI SERII C I SERII D**

Zarząd Spółki Robinson Europe S.A. (dalej: Robinson Europe), realizując obowiązek wynikający z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym przedstawia opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji na okaziciela serii C i serii D.

Zgodnie z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 20 grudnia 2011 r., Spółka ma dokonać widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1.187.500,00 PLN (jeden milion sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) do kwoty nie niższej niż 1.350.342,00 PLN (milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy trzysta czterdzieści dwa złote, 00/100) i nie wyższej niż 1.600.342,00 PLN (milion sześćset tysięcy trzysta czterdzieści dwa złote, 00/100) to jest o kwotę nie niższą niż 162.842,00 PLN (sto sześćdziesiąt dwa tysiące osiemset czterdzieści dwa złote, 00/100) i nie wyższą niż 412.842,00 PLN (czterysta dwanaście tysięcy osiemset czterdzieści dwa złote, 00/100) poprzez emisję 112.842 (sto dwanaście tysięcy osiemset czterdzieści dwa) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda akcja oraz nie mniej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda akcja. Cena emisyjna każdej akcji serii C, zgodnie z projektem uchwały, wynosić będzie 5,50 PLN, natomiast cena emisyjna każdej akcji serii D, zgodnie z projektem uchwały zostanie ustalona przez Zarząd.

Akcje serii C zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i mają być objęte przez spółkę PROLL Sport Przemysł Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka jawna z siedzibą w Bielsku-Białej, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy KRS, pod numerem 0000397922.

Akcje serii D zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy i mają być objęte przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, wskazane w uchwale Zarządu.

Zdaniem Zarządu emisja akcji na okaziciela serii C i serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jest pożądana i leży w interesie Spółki.

W wyniku emisji akcji serii C Spółka zamierza zwiększyć w sposób znaczny majątek Spółki i przez przejęcie, w zamian za akcje serii C, przedsiębiorstwa subskrybenta, tj. spółki PROLL Sport Przemysł Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka jawna, poszerzyć asortyment produkowanych w Spółce wyrobów.

W ocenie Zarządu ROBINSON EUROPE S.A. emisja akcji serii C wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki, a tym samym zneutralizuje sezonowość, która występuje w branży wędkarskiej. Dzięki planowanemu połączeniu Emitent znacznie poszerzy ofertę i stanie się liczącym się podmiotem na rynku zimowego sprzętu sportowo - turystycznego w Polsce.

Pozyskanie nowego akcjonariusza wzmocni wizerunek Spółki na rynku kapitałowym oraz umożliwi poszerzenie skali działalności ROBINSON EUROPE S.A.

W wyniku emisji akcji serii D Spółka zamierza pozyskać środki na bieżącą działalność, a także na sfinansowanie nowych projektów inwestycyjnych. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D ma na celu umożliwienie zaoferowania akcji w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych nowym inwestorom, zainteresowanym zaangażowaniem kapitałowym w stopniu większym, niż możliwości nabycia akcji w transakcjach sesyjnych na rynku NewConnect. Przyjęcie powyższej struktury transakcji pozwoli z kolei na szybkie pozyskanie kapitału przez Spółkę, co w związku z zakończeniem sezonu wędkarskiego, a co się z tym wiąże – przewidywanym posezonowym zmniejszeniem obrotów, pozwoli na prowadzenie działalności inwestycyjnej.

Zgodnie z projektem uchwały Walnego Zgromadzenia, Zarząd upoważniony będzie do określenia ceny emisyjnej akcji serii D, biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynkową. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D Zarządowi Spółki w oparciu o aktualną sytuację rynkową jest uzasadnione tym, że w okresie od dnia podjęcia uchwały dotyczącej emisji do dnia rozpoczęcia subskrypcji prywatnej nie można z całą pewnością przewidzieć ceny akcji Spółki notowanych na rynku NewConnect, do której należy dostosować cenę emisyjną akcji serii D. Z tego względu Zarząd Spółki powinien posiadać swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii D celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki.

Wskazane czynniki sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C i serii D jest ekonomicznie uzasadnione, co w konsekwencji budować będzie jej wartość dla wszystkich akcjonariuszy.

W związku z powyższym w opinii Zarządu Spółki pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C i serii D na warunkach określonych w przedkładanym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy projekcie uchwały leży w interesie Spółki.

Janusz Starko

Paweł Busz

Sławomir Pszczółka