

Opinia Zarządu
RADPOL Spółka Akcyjna
z siedzibą w Człuchowie
w sprawie pozbawienia prawa poboru akcji serii D w całości

Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zarząd RADPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Człuchowie („**Spółka**”) przedstawia swoją opinię uzasadniającą powody pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii D.

Zarząd Spółki pozytywnie opiniuje i rekomenduje pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii D w całości.

Celem emisji Akcji Serii D jest dokonanie w tym trybie częściowego rozliczenia transakcji akwizycyjnej przeprowadzanej przez Spółkę, która dotyczy spółki RURGAZ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kolonii Prawiedniki („Rurgaz”). Wskazana transakcja została uprzednio przez Spółkę podana do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących (raporty bieżące nr 36/2009 oraz nr 1/2010).

Konieczność dokonania emisji w trybie subskrypcji prywatnej, a więc z pozbawieniem Akcjonariuszy prawa poboru, wynika z przewidywanego przez strony wskazanej transakcji sposobu częściowego rozliczenia cen za udziały w Rurgaz, w ramach którego wybrane strony tej transakcji (wybrani sprzedający) mają objąć akcje Spółki nowej emisji.

Zarząd Spółki jest w trakcie dokonywania uzgodnień z wybranymi stronami umowy sprzedaży udziałów w Rurgaz. W szczególności przedmiotem uzgodnień jest wartość akcji Spółki, po której zostanie dokonane rozliczenie. W związku z tym ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii D nastąpi w drodze uchwały Zarządu, z uwzględnieniem tych uzgodnień.

Jednakże dla zapewnienia przejrzystości całego procesu rozliczenia transakcji akwizycyjnej oraz dla zabezpieczenia interesów pozostałych akcjonariuszy Spółki oraz interesów samej Spółki, proponowana przez Zarząd Spółki uchwała w sprawie emisji Akcji Serii D przewiduje, że cena emisyjna nie może być niższa niż 6 zł (sześć złotych) za każdą jedną Akcję Serii D.

Liczba Akcji Serii D zostanie ostatecznie ustalona przez Zarząd w granicach przewidzianych w proponowanej uchwale emisyjnej. Przewidywane w proponowanej uchwale ograniczenie liczby Akcji Serii D zakłada, że akcje te zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. bez konieczności sporządzania prospektu emisyjnego, z uwagi na to, iż liczba tych akcji będzie mniejsza niż 10 % (dziesięć procent) wszystkich akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na tym rynku regulowanym.

Zarząd Spółki wskazuje, że w przypadku, gdyby pomiędzy stronami umowy sprzedaży udziałów w Rurgaz doszło do zmiany przewidywanego sposobu rozliczenia cen za udziały w Rurgaz, wówczas to Zarząd Spółki dopuszcza możliwość zaoferowania Akcji Serii D innym inwestorom w trybie subskrypcji prywatnej, co umożliwiłoby dojście emisji Akcji Serii D do skutku oraz zasilenie kapitałów własnych Spółki.

Wszystko to powoduje, że pozbawienie Akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii D leży w interesie Spółki.

Mając na względzie powyższe, Zarząd Spółki rekomenduje pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii D w całości oraz upoważnienie Zarządu do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D z zastrzeżeniem, że cena emisyjna Akcji Serii D nie będzie niższa niż 6 zł (sześć złotych) za każdą jedną Akcję Serii D.

Człuchów, dnia 22 stycznia 2010 r.

Podpis Zarządu:

Andrzej Sielski, Prezes Zarządu

Grzegorz Malczyk, Wiceprezes Zarządu