

OPINIA ZARZĄDU
SEKO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W CHOJNICACH

UZASADNIAJĄCA POZBAWIENIE AKCJONARIUSZY
PRAWA POBORU AKCJI SERII D W CAŁOŚCI
ORAZ PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI SERII D

(art. 433 § 2 KSH)

Działając na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) („**KSH**”), w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego SEKO S.A. z siedzibą w Chojnicach z kwoty 665.000,00 (sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy) złotych do kwoty 793.414,80 (siedemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterysta czternaście 80/100) złotych , tj. o kwotę 128.414,80 (sto dwadzieścia osiem tysięcy czterysta czternaście 80/100) w drodze emisji 1.284.148 (jeden milion dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące sto czterdzieści osiem) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 0000001 do 1284148, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 128.414,80 (sto dwadzieścia osiem tysięcy czterysta czternaście 80/100) złotych („**Akcje Serii D**”), Zarząd Spółki pod firmą SEKO S.A. z siedzibą w Chojnicach („**Spółka**”) stwierdza, co następuje:

1. rekomenduje się pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji serii D w całości,
2. proponuje się ustalenie ceny emisyjnej Akcji serii D na poziomie 6,909 (sześć 909/1000) złotych.

UZASADNIENIE

1. [PODSTAWA PRAWNA OPINII ZARZĄDU]

Stosownie do postanowień art. 433 § 2 KSH, Walne Zgromadzenie spółki może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcjonariuszy tej spółki w całości lub w części, jeżeli leży to w interesie spółki, zaś Zarząd spółki przedstawia pisemną opinię

uzasadniającą powody pozbawienia poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

2. [REKOMENDACJA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU W CAŁOŚCI]

W ocenie Zarządu Spółki dla dalszego rozwoju Spółki niezbędne jest pozyskanie dodatkowych środków, które przeznaczone zostaną na dalsze inwestycje związane z rozszerzeniem działalności Spółki, w tym także poprzez zwiększenie zaangażowania Spółki w innych podmiotach, które posiadają zbliżoną do Spółki ofertę produktów i usług.

Jednym z takich podmiotów jest w ocenie Zarządu Spółki, spółka pod firmą WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni („**WILBO**”), z którą w dniu 22 lutego 2012 r. została zawarta umowa inwestycyjna („**Umowa**”), określająca w szczególności zasady, na jakich Spółka nabędzie od Akcjonariuszy (tj. Panów Waldemara Wilandt oraz Dariusza Bobińskiego) („**Akcjonariusze**”) akcje wyemitowane przez WILBO, celem uzyskania większościowego udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu WILBO, w wysokości 65,90 % ogólnej liczby głosów w WILBO.

Zgodnie z Umową, nabycie przez Spółkę akcji wyemitowanych przez WILBO, których właścicielami są poszczególni Akcjonariusze, ma nastąpić na skutek wniesienia ich tytułem wkładu niepieniężnego (aportu), na pokrycie nowo emitowanych przez Spółkę akcji (tj. Akcji Serii D), obejmowanych przez Akcjonariuszy w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 KSH.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D oraz zaoferowanie Akcji Serii D w trybie subskrypcji prywatnej określonym powyżej Akcjonariuszom stanowi zgodnie z Umową część pierwszego etapu przedsięwzięcia zmierzającego do połączenia Spółki oraz WILBO, poprzez przeniesienie całego majątku WILBO na Spółkę w zamian za akcje nowej emisji Spółki, które będą wydane akcjonariuszom WILBO, tj. poprzez łączenie się przez przejęcie w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1 KSH, gdzie WILBO będzie spółką przejmowaną, a Spółka spółką przejmującą.

Planowane przedsięwzięcie, w ramach którego przewidywane jest zaoferowanie Akcji Serii D w trybie subskrypcji prywatnej określonym powyżej Akcjonariuszom, zwiększy w

ocenie Zarządu Spółki jej znaczenie i konkurencyjność, a także przyczyni się do wzmocnienia tworzonej przez Spółkę grupy kapitałowej, z szeroką i uzupełniającą się gamą oferowanych produktów i usług.

Biorąc pod uwagę powyższe argumenty, w opinii Zarządu Spółki pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D w całości jest w pełni uzasadnione i leży w dobrze pojętym interesie nie tylko Spółki, lecz także jej akcjonariuszy.

3. [PROPOZYCJA CENY EMISYJNEJ]

Spółka jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów KSH oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.), której akcje (stanowiące część kapitału zakładowego) zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („GPW”). Cena emisyjna Akcji Serii D emitowanych w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 KSH została określona przez Zarząd Spółki. Zarząd Spółki uwzględniając cele emisyjne Spółki oraz średnią arytmetyczną z dziennych kursów średnich ważonych wolumenem obrotu na rynku regulowanym GPW za okres sześciu ostatnich miesięcy, tj. od 09 sierpnia 2011 r. do 09 lutego 2012 r. (wg. danych GPW na dzień 9 lutego 2012 r.) proponuje ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii D na 6,909 (sześć 909/1000) złotych.

Chojnice, dnia _____ 2012 r.

Zarząd:

Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu

Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu