

OPINIA ZARZĄDU

„U-BOAT LINE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

uzasadniająca powody udzielenia kompetencji do pozbawienia w całości lub części prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalania ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

Na dzień 11 grudnia 2014 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki „U-BOAT LINE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 8.533.875 zł (osiem milionów pięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt pięć złotych) („Akcje”), w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w projekcie ww. uchwały („Kapitał Docelowy”), z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do Akcji.

I. Uzasadnienie powodów wprowadzenia możliwości pozbawienia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości lub części.

Zmiana Statutu przewidująca upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego oraz umożliwienie Zarządowi Spółki pozbawienie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej ma na celu uproszczenie procedury podwyższenia kapitału zakładowego. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego wyposaży Zarząd w instrumenty prawne niezbędne do realizacji strategii Spółki, w tym w szczególności zapewniające Spółce możliwość szybkiego i elastycznego pozyskania środków finansowych na działalność Spółki, w tym inwestycje w nowe kompetencje, które uzupełnią ofertę Spółki.

Zarząd Spółki, korzystając z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego będzie mógł decydować o wysokości podwyższenia kapitału oraz chwili, w jakiej takie podwyższenie ma nastąpić, dostosowując te parametry do istniejących na dany moment potrzeb Spółki oraz uwarunkowań rynkowych. W ocenie Zarządu podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego jest optymalnym pod względem organizacyjnym oraz ekonomicznym sposobem pozyskiwania przez Spółkę finansowania, co pozwoli zintensyfikować dalszy rozwój Spółki. W wyniku emisji Akcji podwyższeniu ulegnie poziom kapitałów własnych, warunkujących prawidłowy rozwój Spółki oraz umożliwiający realizację celów inwestycyjnych Spółki. Pozyskanie zewnętrznego finansowania poprzez budowanie kapitału zakładowego będzie w najbliższym czasie jasnym sygnałem dla otoczenia biznesowego Spółki oraz jej pracowników, że Spółka pozostaje wiarygodnym partnerem i pracodawcą.

Wyłączenie prawa poboru i przeprowadzenie prywatnej subskrypcji akcji, daje większą gwarancję pozyskania oczekiwanych z emisji środków, a także pozwala na uniknięcie ewentualnych kosztów, związanych z zamkniętą subskrypcją akcji (z prawem poboru), która mogłaby nie dojść do skutku albo też przynieść efekty mniejsze od oczekiwanych. Szybkie pozyskanie środków finansowych przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec konkurencyjnych do Spółki oraz wobec jej kontrahentów, jak również przyczyni się do zwiększania rentowności kapitału.

II. Sposób ustalania ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Zarządowi jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji wymaga podjęcia szeregu czynności, które będą musiały być dostosowane do zmiennych okoliczności rynkowych. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona przy uwzględnieniu sytuacji gospodarczej Spółki, sytuacji na rynkach, na których Spółka działa, sytuacji na rynkach finansowych, w tym w alternatywny systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect i zostanie dostosowania do popytu na oferowane Akcje. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników, w interesie Spółki leży, by Zarząd posiadał jak największą swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej Akcji celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki w najkrótszym możliwie czasie i zapewnienia powodzenia emisji Akcji. Cena emisyjna zostanie ustalona w drodze negocjacji z potencjalnym inwestorem, na podstawie aktualnej wyceny rynkowej z uwzględnieniem perspektyw rozwoju Spółki.

Interes akcjonariuszy przy upoważnieniu Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest chroniony w szczególności obowiązkiem uzyskani zgody Rady Nadzorczej przez Zarząd Spółki na powyższe działanie, w tym na ustalenie ceny emisyjnej Akcji - zgodnie z brzmieniem zaproponowanej uchwały.

III. Rekomendacja

Omówione powyżej założenia proponowanej uchwały sprawiają, że przekazanie Zarządowi kompetencji do decydowania o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w ramach Kapitału Docelowego jest ekonomicznie uzasadnione, leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy. Wyłączenie prawa poboru i przeprowadzenie prywatnej subskrypcji Akcji, daje większą gwarancję pozyskania oczekiwanych z emisji środków oraz skraca czas ich pozyskania, a także pozwala na uniknięcie ewentualnych kosztów, związanych z zamkniętą subskrypcją akcji (z prawem poboru), która mogłaby nie dojść do skutku albo też przynieść efekty mniejsze od oczekiwanych. Szybkie pozyskanie środków finansowych przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów.

Mając na względzie powyższe, Zarząd Spółki „U-BOAT LINE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części.

Powyższe uzasadnienie jest wypełnieniem normy zawartej w art. 433 § 2 w zw. z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych