

**OPINIA ZARZĄDU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI S.A. Z SIEDZIBĄ W
KATOWICACH
W PRZEDMIOCIE WYŁĄCZENIA W CAŁOŚCI PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY
W ZWIĄZKU Z EMISJĄ AKCJI SERII D LUB KOLEJNYCH SERII W RAMACH
PROGRAMU MOTYWACYJNEGO**

Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki dokonanie zmiany Statutu Spółki w celu udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, o którym mowa w art. 444 – 447 Kodeksu spółek handlowych oraz przyznanie Zarządowi kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowych akcji Spółki wyemitowanych w ramach każdego z podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, dokonywanego w granicach kapitału docelowego, w całości lub w części.

Zmiana Statutu Spółki przewidująca upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, o którym mowa w art. 444 – 447 Kodeksu spółek handlowych, zmierza do uelastycznienia oraz uproszczenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu sprawnej i prawidłowej realizacji Programu Motywacyjnego. Udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego umożliwi znaczne ograniczenie czasu i kosztów, które musiałyby zostać poniesione przez Zarząd w związku z przeprowadzeniem standardowej procedury podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zarząd będzie mógł również w ten sposób dostosować moment oraz wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (w granicach upoważnienia statutowego) do aktualnych potrzeb Spółki, tzn. do wymagań Programu Motywacyjnego. Interes dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest chroniony dodatkowo koniecznością uzyskania zgody Rady Nadzorczej przez Zarząd na dokonanie czynności wymienionych w uchwale zmieniającej Statut Spółki (np. wyłączenie prawa poboru). Z kolei pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowych akcji Spółki wyemitowanych w ramach każdego z podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, dokonywanego w granicach Kapitału Docelowego, znajduje się w interesie Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w celu utworzenia dodatkowego systemu wynagradzania oraz dodatkowych mechanizmów motywujących uczestników Programu Motywacyjnego do zwiększenia zaangażowania oraz efektywności pracy na rzecz Spółki, które doprowadzą do utrzymania wysokiego poziomu profesjonalnego zarządzania Spółką, zatrzymania kluczowych pracowników i współpracowników, tym samym w konsekwencji wzrost przychodów osiąganych przez Spółkę oraz stabilny wzrost wartości akcji Spółki.

Równocześnie Zarząd proponuje, żeby cena emisyjna została ustalona w wysokości nie niższej niż 30% oraz nie wyższej niż 50% wartości akcji według stanu na dzień uchwalenia Regulaminu Programu Motywacyjnego przez Zarząd. Proponowana cena emisyjna uwzględnia motywacyjny charakter oferty oraz powinna zachęcać uczestników Programu Motywacyjnego do realizacji działań nakierowanych na wzrost wartości Spółki.

Prezes Zarządu
Wojciech Kuśpik