

Opinia Zarządu MFO S.A. z dnia 19 maja 2017 r.

w sprawie pozbawiania akcjonariuszy prawa poboru akcji dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Niniejsza opinia Zarządu MFO S.A. została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 w zw. z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Na dzień 19 czerwca 2017 r. zwołano Zwyczajne Walne Zgromadzenie MFO S.A. („Spółka”). Zgodnie z proponowanym porządkiem obrad przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia będzie m.in. powzięcie uchwały w przedmiocie zmiany statutu Spółki, polegającej na upoważnieniu Zarządu do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 101.500,00 (słownie: sto jeden tysięcy pięćset i 00/100) złotych. Celem proponowanej zmiany jest wyposażenie Zarządu w możliwość dodatkowego pozyskiwania dla Spółki kapitału, co pozwoli Spółce lepiej dostosować się do zmieniających się realiów gospodarczych i umożliwi nabywanie akcji Spółki szerokiemu kręgowi inwestorów.

Do statutu zostanie wprowadzony zapis uprawniający Zarząd, po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, do podjęcia decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału docelowego. Zapis ten jest niezbędny do wykorzystania możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w sposób zgodny ze strategią Spółki, która zakłada optymalizację i dywersyfikację źródeł pozyskiwania środków finansowych, w tym kapitału koniecznego do przeprowadzenia inwestycji niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Efektywne wykorzystanie takiej możliwości wymaga nadania Zarządowi, przygotowującemu proces emisji i prowadzącemu negocjacje z inwestorami, powyższych uprawnień. Wymóg uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej na pozbawianie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru zapewnia ochronę praw tych ostatnich, jest w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z prawami akcjonariuszy.

Zarząd będzie uprawniony do ustalenia ceny emisyjnej akcji. Skuteczne przeprowadzenie emisji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do kilku czynników, w tym m.in. do popytu na akcje, aktualnej koniunktury na rynkach finansowych, oczekiwań inwestorów, strategii Spółki. Zarząd, jako bezpośrednio odpowiedzialny za przygotowanie emisji powinien dysponować prawem ustalania ceny emisyjnej akcji, co umożliwi mu maksymalizację wpływów z emisji akcji, sprawne prowadzenie negocjacji z inwestorami, skróci czas ich trwania i obniży koszty pozyskania kapitału.

Cena emisyjna akcji będzie ustalana na podstawie wartości określonej w odniesieniu do ceny rynkowej akcji, ustalonej przy zastosowaniu metod badania popytu (w tym budowy księgi popytu), lub przy zastosowaniu wycen przeprowadzonych uznanymi metodami wyceny instrumentów finansowych. Zarząd dopuszcza wzięcie pod uwagę również innych uznanych metod określania wartości akcji, które zapewnią dostosowanie ceny emisyjnej do wielkości popytu na akcje lub oczekiwań inwestorów.

Realizacja celów inwestycyjnych a także strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości efektywnego procesu pozyskiwania kapitału, co Spółka może osiągnąć poprzez emisję akcji w ramach kapitału docelowego.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski – Członek Zarządu