

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI ALUMAST S.A

w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru akcji serii P
oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii P

Zarząd Spółki ALUMAST S.A z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim („Spółka”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii P w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii P oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii P.

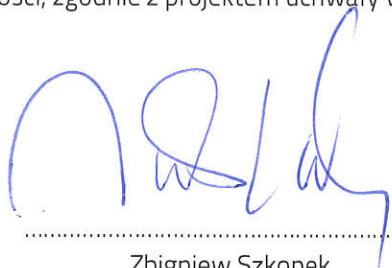
Planowana emisja akcji serii P ma umożliwić Spółce sprawne i możliwie najmniej kosztowne pozyskanie kapitału celem poprawienia pozycji płynnościowej Spółki. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji i przeprowadzenie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, polegającej na skierowaniu oferty do indywidualnie oznaczonego adresata, stanowi najszybszą i najbardziej ekonomiczną metodę przeprowadzenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego oraz pozwoli Spółce na sprawne pozyskanie środków na kontynuowanie bieżącej działalności. Zminimalizowanie kosztów oraz czasu obsługi tego procesu pozostaje zarazem w interesie Spółki, jak i akcjonariuszy.

Emisja akcji serii P ma na celu dokapitalizowanie Spółki poprzez podwyższenie kapitału zakładowego z możliwością objęcia nowych akcji w zamian za wkłady pieniężne przez inwestora spoza grona akcjonariuszy. Przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego w opisanym powyżej trybie i celu jest możliwe jedynie poprzez wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Przeprowadzenie całego procesu związanego z publiczną ofertą subskrypcji akcji nowej emisji powodowałoby, że proces pozyskania kapitału znacząco by się wydłużył, a także jego koszty uległyby znacznemu zwiększeniu. Z tego też względu Spółka porozumiała się ze spółką Heart (Luxembourg) s.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowaną w luksemburskim rejestrze handlowym i spółek pod numerem B160514 („Inwestor”) w sprawie objęcia akcji nowej emisji.

Proponowana cena emisyjna akcji serii P ustalona na poziomie 1,30 zł (jeden złoty i trzydzieści groszy) za akcję została ustalona na poziomie zbliżonym do średnich notowań Spółki w przedziale ostatnich 3 i 6 miesięcy, z uwzględnieniem odpowiedniego dyskonta. Biorąc pod uwagę bardzo niską płynność akcji Spółki na rynku NewConnect, jak również wysoką zmienność kursu akcji notowanych na tym rynku, uzasadnione jest przyjęcie ceny emisyjnej odpowiadającej wartości akcji przyjętej dla dłuższego okresu jej działalności. Zaproponowana cena emisyjna jej uzasadniona aktualną sytuacją finansową Spółki.

Intencją Zarządu było jednocześnie szybkie pozyskanie kapitału, które pozwoliłoby na uregulowanie zaległych zobowiązań handlowych, pozyskanie płynności na bieżącą działalność, w tym odnowienie kredytów kupieckich oraz realizację inwestycji i zapewnienie środków na wkład własny w zakresie pozyskanej dotacji. Z tego też względu, w celu uzyskania pewności co do pozyskania finansowania, konieczne stało się podwyższenie kapitału w drodze subskrypcji prywatnej, co jednocześnie powodowało konieczność wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Jednocześnie wyłączenie prawa poboru w tym przypadku będzie korzystne dla akcjonariuszy Spółki, ponieważ Spółka pozyska kapitał na cele wskazane wyżej.

W związku z powyższym, wyłączenie prawa poboru akcji serii P leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy. Mając na uwadze powyższe Zarząd rekomenduje głosowanie za uchwaleniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy w całości, zgodnie z projektem uchwały w tym przedmiocie.



Zbigniew Szkopek
Prezes Zarządu



Beata Hut
Wiceprezes Zarządu