

**OPINIA ZARZĄDU  
UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY  
PRAWA POBORU AKCJI SERII C**

Zarząd Spółki Robinson Europe S.A. (dalej: Robinson Europe), realizując obowiązek wynikający z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym przedstawia opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji na okaziciela serii C.

Zgodnie z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 31 sierpnia 2011 r., Spółka ma dokonać widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1.187.500,00 PLN (jeden milion sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) do kwoty nie niższej niż 1.337.500,00 PLN (jeden milion trzysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych) i nie wyższej niż 1.487.500,00 PLN (jeden milion czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) to jest o kwotę nie niższą niż 150.000,00 PLN (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i nie wyższą niż 300.000,00 PLN (trzysta tysięcy złotych), poprzez emisję nie mniej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda akcja. Cena emisyjna każdej akcji, zgodnie z projektem uchwały, zostanie ustalona przez Zarząd.

Akcje serii C zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy i mają być objęte przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, wskazane w uchwale Zarządu.

Zdaniem Zarządu emisja akcji na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jest pożądana i leży w interesie Spółki.

W wyniku emisji akcji serii C Spółka zamierza pozyskać środki na bieżącą działalność, a także na sfinansowanie nowych projektów inwestycyjnych. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C ma na celu umożliwienie zaoferowania akcji w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych nowym inwestorom, zainteresowanym zaangażowaniem kapitałowym w stopniu większym, niż możliwości nabycia akcji w transakcjach sesyjnych na rynku NewConnect. Przyjęcie powyższej struktury transakcji pozwoli z kolei na szybkie pozyskanie kapitału przez Spółkę, co w związku ze zbliżającym się zakończeniem sezonu wędkarskiego, a co się z tym wiąże – przewidywanym posezonowym zmniejszeniem obrotów, pozwoli na prowadzenie działalności inwestycyjnej.

Zgodnie z projektem uchwały Walnego Zgromadzenia, Zarząd upoważniony będzie do określenia ceny emisyjnej akcji serii C, biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynkową. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C Zarządowi Spółki w oparciu

o aktualną sytuację rynkową jest uzasadnione tym, że w okresie od dnia podjęcia uchwały dotyczącej emisji do dnia rozpoczęcia subskrypcji prywatnej nie można z całą pewnością przewidzieć ceny akcji Spółki notowanych na rynku NewConnect, do której należy dostosować cenę emisyjną akcji serii C. Z tego względu Zarząd Spółki powinien posiadać swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii C celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki.

Wskazane czynniki sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C jest ekonomicznie uzasadnione, co w konsekwencji budować będzie jej wartość dla wszystkich akcjonariuszy.

W związku z powyższym w opinii Zarządu Spółki pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C na warunkach określonych w przedkładanym Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy projekcie uchwały leży w interesie Spółki.

Paweł Busz – Członek Zarządu



Janusz Starko – Członek Zarządu



Sławomir Pszczoła – Członek Zarządu

