

Warszawa, dnia 23 listopada 2018 roku

**OPINIA ZARZĄDU MCI CAPITAL S.A.**  
**UZASADNIAJĄCA POWODY WPROWADZENIA MOŻLIWOŚCI WYŁĄCZENIA PRZEZ**  
**ZARZĄD PRAWA POBORU AKCJONARIUSZY SPÓŁKI ORAZ SPOSÓB USTALANIA CENY**  
**EMISYJNEJ W PRZYPADKU PODWYŻSZENIA PRZEZ ZARZĄD KAPITAŁU**  
**ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO**

Zarząd Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w wykonaniu zobowiązania określonego w art.447 § 2 w zw. z art.433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy Spółki w stosunku do akcji, które mogą być emitowane przez Zarząd w ramach upoważnień do wykorzystania kapitału docelowego Spółki oraz w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji.

Na dzień 21 grudnia 2018 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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 6.273.237,00 złotych (sześć milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści siedem), w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej („kapitał docelowy”), z możliwością pozbawienia akcjonariuszy, przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru w całości lub w części w stosunku do akcji uprawniających do zapisu na akcje.

Celem emisji akcji w ramach kapitału docelowego jest stworzenia podstaw prawnych do sprawnego i dynamicznego podejmowania przez Zarząd decyzji o ewentualnym dofinansowaniu Spółki w drodze emisji akcji skierowanych do akcjonariuszy lub innych inwestorów finansowych lub branżowych. Ponieważ wszystkie decyzje Zarządu w ramach kapitału docelowego będą podejmowane pod nadzorem Rady Nadzorczej Spółki, dlatego też, zdaniem Zarządu, zapewniona będzie skuteczna ochrona praw akcjonariuszy, a jednocześnie stworzone zostaną warunki do realizacji podstawowych interesów Spółki. Wysokość ceny emisyjnej akcji w ramach jednej lub kilku kolejnych emisji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Przyznanie tym podmiotom uprawnienia pozwoli na skuteczne przeprowadzenie emisji akcji poprzez dostosowanie ceny emisyjnej adekwatnej do popytu na oferowane akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych.

Z powyższych względów proponowana uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o upoważnieniu dla Zarządu do emisji akcji z kapitału docelowego,

włącznie z uprawnieniem dla Zarządu do wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy przy emisji akcji z kapitału docelowego oraz prawem dla Zarządu do ustalania ceny emisyjnej akcji jest w pełni uzasadniona i leży w interesie Spółki.