

do uchwały nr ... Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 października 2018 r.

OPINIA ZARZĄDU ATM S.A.

UZASADNIAJĄCA POZBAWIENIE W CAŁOŚCI PRAWA POBORU AKCJONARIUSZY AKCJI EMITOWANYCH W RAMACH KAPITAŁU WARUNKOWEGO I WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ WW. AKCJI I NIEODPŁATNĄ EMISJĘ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH

Na dzień 31 października 2018 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie emisji, w celu realizacji programu motywacyjnego, warrantów subskrypcyjnych serii A oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości, uprawniających do objęcia akcji serii I oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I w całości oraz związanej z tym zmiany statutu spółki. Projekt uchwały przewiduje warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 1.657.256 zł (słownie: jeden milion sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt sześć złotych) poprzez emisję 1.744.480 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści cztery tysiące czterysta osiemdziesiąt) akcji zwykłych imiennych serii I o wartości nominalnej 0,95 zł każda akcja („Akcje Nowej Emisji”) oraz emisję 1.744.480 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści cztery tysiące czterysta osiemdziesiąt) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty Subskrypcyjne”), z pozbawieniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji i Warrantów Subskrypcyjnych.

Obowiązek sporządzenia niniejszej opinii wynika z art. 433 § 2 KSH.

Emisja Akcji Nowej Emisji oraz Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Nowej Emisji skierowana jest do członków organów Spółki oraz pracowników i współpracowników o istotnym znaczeniu dla Spółki wybranych przez Radę Nadzorczą Spółki według jej uznania („Osoby Uprawnione”) i służy realizacji programu motywacyjnego, który może zostać wprowadzony w Spółce w wykonaniu uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki upoważniającej do przyjęcia takiego programu.

Przyznanie Osobom Uprawnionym prawa do objęcia Akcji Nowej Emisji po spełnieniu określonych warunków ma na celu realizację funkcji motywowania. Wprowadzenie programu opartego o akcje jest kluczowym założeniem długoterminowej strategii motywowania i na obecnym etapie rozwoju Spółki jest najbardziej właściwe ze względu na cele, które realizować ma Spółka. Przyjęcie programu motywacyjnego w zaproponowanej formule ma w konsekwencji zapewnić wzrost wartości akcji Spółki. Zamiarem Spółki jest sklonienie Osób Uprawnionych do jeszcze bardziej efektywnego kierowania, pracy i współpracy ze Spółką oraz podejmowania działań i wysiłków nakierowanych na dalszy rozwój Spółki oraz realizację interesów akcjonariuszy poprzez doprowadzenie do wzrostu wartości Spółki i ceny jej akcji. Ponadto celem Spółki jest również dążenie do uzyskania stabilności kluczowej dla rozwoju kadry Spółki, co spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką.

Nieodpłatne wydawanie Warrantów Subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym, uzasadnione jest motywacyjnym charakterem emisji oraz faktem, że Warranty Subskrypcyjne uprawniać będą do odpłatnego objęcia Akcji Nowej Emisji po cenie emisyjnej określonej przez Radę Nadzorczą.

Upoważnienie do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji oferowanych w ramach programu motywacyjnego zostało udzielone Radzie Nadzorczej. Przyznanie Radzie Nadzorczej uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji uzasadnione jest tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji Nowej Emisji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do aktualnej sytuacji na rynkach finansowych przy uwzględnieniu funkcji jakiej ma służyć ww. program motywacyjny.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Nowej Emisji i Warrantów Subskrypcyjnych jest w opinii Zarządu Spółki ekonomicznie zasadne i leży w interesie Spółki. Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za podjęciem wyżej wymienionej uchwały.