

Opinia Zarządu  
**ADVADIS Spółka Akcyjna**  
z dnia 25 lipca 2011 roku  
uzasadniająca powody wyłączenia w całości prawa poboru warrantów  
subskrypcyjnych serii A

Na dzień 27 lipca 2011 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ADVADIS S.A. (dalej „**Spółka**”) w celu podjęcia m. in. uchwały w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Celem umożliwienia posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A prawa do objęcia akcji serii K, w porządku obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 27 lipca 2011 roku znalazła się między innymi uchwała w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 100.000.000,30 złotych poprzez emisję nie więcej niż 434.782.610 akcji serii K o wartości nominalnej 0,23 złotego (dwadzieścia trzy grosze) każda akcja, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Potrzeba podjęcia uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związana jest ze strategią Spółki. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki i związana z nim emisja warrantów subskrypcyjnych serii A umożliwią szybkie i skuteczne plasowanie emisji akcji serii K. Szybkie pozyskanie przez Spółkę środków finansowych jest niezbędne dla dalszego rozwoju Spółki – cele strategiczne Spółka chce osiągnąć poprzez rozszerzenie oferty o produktu spożywcze, co jest związane z realizacją planu budowy sieci detalicznej. Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy umożliwi Zarządowi zaoferowanie warrantów podmiotom nie będącym obecnie akcjonariuszami Spółki, w związku z powyższym zapewnia Spółce większą elastyczność przy pozyskiwaniu kapitału.

W ocenie Zarządu Spółki, podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji stanowi optymalne źródło pozyskania kapitału w sposób nie zagrażający płynności finansowej Spółki. Warunkowe podwyższenie kapitału powiązane z emisją warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki ma na celu ułatwienie i przyspieszenie wprowadzania akcji serii K do publicznego obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów



Wartościowych w Warszawie, co równocześnie ma wpływ na atrakcyjność oferty i zwiększa szanse skutecznego jej przeprowadzenia.

Dodatkowo, wyłączenie prawa poboru umożliwi wykorzystanie warrantów subskrypcyjnych i w konsekwencji emisji akcji serii K do rozliczeń w ramach projektu nabycia przedsiębiorstwa i/lub innych aktywów, co związane jest z realizowaną przez Spółkę budową segmentu sprzedaży detalicznej.

Zarząd proponuje nieodpłatne oferowanie warrantów subskrypcyjnych serii A inwestorom. Wysokość ceny emisyjnej akcji serii K ustalona zostanie przez Zarząd Spółki w oparciu o kryteria, które zapewnią dostosowanie ceny emisyjnej do wielkości popytu na akcje – powodzenie emisji akcji serii K jest w ocenie Zarządu sprawą kluczową dla umożliwienia Spółce dalszego rozwoju i uzyskania trwałej rentowności przedsiębiorstwa Spółki. Cena emisyjna akcji serii K ustalona zostanie po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej Spółki w tym zakresie.

W świetle powyższych okoliczności, w celu zapewnienia Spółce niezbędnej elastyczności w zakresie możliwości pozyskiwania środków finansowych, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, jak również akcji serii K jest ekonomicznie zasadne i leży w interesie Spółki – Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za podjęciem uchwały w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A wraz z pozbawieniem prawa poboru w całości.

Zarząd ADVADIS S.A.:



---

Adam Brodowski – Prezes Zarządu