

Opinia Zarządu
ADVADIS Spółka Akcyjna
z dnia 25 lipca 2011 roku

uzasadniająca powody wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii K oraz
proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii K

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 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 złote (dwadzieścia trzy grosze) każda akcja, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Warunkowe podwyższenie związane jest z planowaną emisją warrantów subskrypcyjnych serii A (podjęcie uchwały w tym przedmiocie również objęte jest porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 27 lipca 2011 roku).

Potrzeba podjęcia uchwały w sprawie 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 skierowanie oferty również bezpośrednio do inwestorów nie będących 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 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.

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 akcji serii K jest ekonomicznie zasadne i leży w interesie Spółki – Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za podjęciem uchwały w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wraz z pozbawieniem prawa poboru w całości.

Zarząd ADVADIS S.A.:



Adam Brodowski – Prezes Zarządu