
OPINIA

Zarządu Spółki ATM GRUPA Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii E oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii E

Zarząd spółki ATM GRUPA Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanych Wrocławskich (dalej: „**Spółka**”), działając w trybie art. 433 § 2 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię:

1. w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii E:

Na dzień 29.06.2012 r. zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego porządek obrad obejmuje m.in. podjęcie uchwały w sprawie: (i) przyjęcia programu motywacyjnego, (ii) emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, oraz w sprawie: (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E, zmiany Statutu Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii E, dematerializacji akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym.

W celu wykonania praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie drugiej ze wskazanych uchwał, Spółka zamierza wyemitować nie więcej niż 2.580.000 (dwa miliony pięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 258.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych) – „**Akcje**”. Akcje emitowane będą w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z art. 448 § 4 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia Akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Warranty subskrypcyjne serii A mają zostać wyemitowane w celu realizacji Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla członków Zarządu Spółki, innych ważnych pracowników i współpracowników Spółki a także członków zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników jednostek zależnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.4). Celem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii E jest przede wszystkim wprowadzenie instrumentów motywujących uczestników Programu Motywacyjnego do działań

zapewniających zarówno długoterminowy wzrost wartości Spółki jak również stabilny wzrost zysku netto. Ze względu na niematerialny charakter prowadzonej działalności, jednym z kluczowych czynników decydujących o powodzeniu Spółki, jest kadra zarządzająca oraz pracownicy i współpracownicy Spółki. W opinii Zarządu, bezpośrednie powiązanie – między innymi poprzez Program Motywacyjny – interesu uczestników Programu Motywacyjnego z interesami samej Spółki oraz jej pozostałych Akcjonariuszy, jest najlepszym gwarantem dążenia do jak najszybszego wzrostu Spółki.

Wszystkie nowo emitowane Akcje serii E zostaną przeznaczone do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A.

Wyłączenie prawa poboru Akcji ma zatem na celu stworzenie posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A prawnej możliwości wykonania inkorporowanego w warrantach prawa do objęcia Akcji Spółki.

Niezależnie od powyższego, konieczność wyłączenia prawa poboru Akcjonariuszy niejako wpisana jest w konstrukcję prawną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania prawa objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych.

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do Akcji leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Wobec powyższego Zarząd Spółki rekomenduje Akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem w całości prawa poboru Akcji serii E przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki.

2. w sprawie proponowanej ceny emisyjnej Akcji:

Biorąc pod uwagę cel emisji Akcji, Zarząd Spółki proponuje, aby Rada Nadzorcza Spółki została upoważniona do określenia ceny emisyjnej Akcji, na poziomie nie niższym jednak niż wartość nominalna Akcji. Pozwoli to niewątpliwie na ułatwienie realizacji podstawowych celów i założeń emisji warrantów subskrypcyjnych, w szczególności wykonania przez uprawnionych praw objęcia Akcji.

Zarząd ATM GRUPA Spółka Akcyjna:

Andrzej Muszyński
Prezes Zarządu

Maciej Grzywaczewski
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska
Członek Zarządu

Paweł Tobiasz
Członek Zarządu