

Warszawa, 31.08.2011 r.

Opinia
Zarządu ViaGuara S.A.
z siedzibą w Warszawie
w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii L
oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji serii L

Zarząd ViaGuara SA siedzibą w Warszawie, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii L oraz w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii L.

1. W celu wdrożenia nowej strategii rozwoju Spółki zmierzającej w kierunku budowy holdingu finansowego zajmującego się inwestowaniem i zarządzaniem spółkami z różnych branż niezbędne jest dokapitalizowanie Spółki.

Pozyskanie nowego strategicznego inwestora, który w zamian za akcje nowej emisji serii L wniesie 100 % udziałów w spółce generującej stabilne przychody oraz dodatni wynik finansowy, wpłynie na znaczące podwyższenie kapitałów własnych Spółki, zwiększenie skali działalności jej grupy kapitałowej, a także poprawę wyniku finansowego. Jednocześnie posiadanie całościowej kontroli nad spółką będącą przedmiotem aportu umożliwi kształtowanie jej dalszego rozwoju.

W opinii Zarządu, podwyższenie kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej wyłączeniem prawa poboru jest w chwili obecnej najkorzystniejszym i najtańszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału przez Spółkę. Nie wymaga bowiem kosztownego i długotrwałego procesu sporządzania oraz zatwierdzania prospektu emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego, a także jest zgodne z nową strategią rozwoju Spółki.

Ponadto zamiar przeprowadzenia przez Zarząd emisji akcji serii M skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy po cenie emisyjnej niższej niż cena emisyjna w subskrypcji prywatnej, zapewni dotychczasowym akcjonariuszom możliwość objęcia akcji nowej emisji na preferencyjnych warunkach cenowych w stosunku do inwestora strategicznego.

Wobec powyższego w opinii Zarządu wyłączenie prawa poboru jest uzasadnione i leży w

interesie Spółki oraz jej dotychczasowych akcjonariuszy. Tym samym Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem prawa poboru akcji serii L przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

2. Wysokość ceny emisyjnej akcji serii L została ustalona w oparciu o bieżące notowania akcji Spółki na rynku NewConnect, wartość obecnych kapitałów własnych na akcję Spółki, wartość nominalną akcji, a także zamiar zaoferowania dotychczasowym akcjonariuszom akcji nowej emisji serii M z dyskontem w stosunku do ceny emisyjnej akcji skierowanych do inwestora strategicznego.

Mając na względzie interes dotychczasowych akcjonariuszy, aportowy sposób pokrycia emitowanych akcji serii L oraz konieczność zapłaty przez nowego inwestora premii za przejęcie kontroli nad Spółką, Zarząd ustalił cenę emisyjną akcji aportowych serii L na 0,12 zł (dwanaście groszy) za akcję, tj. o 20 procent wyższą niż cena emisyjna dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Grzegorz Książek

Wiceprezes Zarządu