

Działając na podstawie Art. 433 § 2 zdanie 4 oraz § 6 Kodeksu spółek handlowych Zarząd CSY S.A. („Spółka”), wobec proponowanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 21.600.000,00 zł (słownie: *dwadzieścia jeden milionów sześćset tysięcy złotych*) poprzez emisję odpowiednio nie więcej niż 21.600.000 (słownie: *dwadzieścia jeden milionów sześćset tysięcy*) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda („**Akcje Serii D**”), z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w zakresie objęcia Akcji Serii D oraz emisji z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy nie więcej niż 21.600.000 (słownie: *dwadzieścia jeden milionów sześćset tysięcy*) warrantów subskrypcyjnych, przedkłada Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 06.10.2015 r. poniższą opinię:

Opinia Zarządu

CSY Spółka Akcyjna z dnia 07.09.2015 r.

uzasadniająca powody wyłączenia w całości prawa poboru Akcji Serii D i warrantów subskrypcyjnych serii A

Zarząd CSY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łławie działając na podstawie Art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy opinię dotyczącą wyłączenia w całości prawa poboru Akcji Serii D i warrantów subskrypcyjnych serii A.

W opinii Zarządu Spółki pozbawienie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do Akcji serii D leży w interesie Spółki, pozwalając na optymalne pozyskanie środków finansowych w ramach subskrypcji prywatnej. Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego kapitału znacząco wzmocni realizację założonej strategii rozwoju Spółki, w tym zakres i rozwój planowanych inwestycji w aktywa rzeczowe i finansowe. Jednocześnie, zdaniem Zarządu Spółki, emisja Akcji serii D jest obecnie najkorzystniejszym sposobem pozyskania kapitału, który pozwoli zintensyfikować dalszy rozwój Spółki. W wyniku emisji Akcji serii D podwyższeniu ulegnie poziom kapitałów własnych, warunkujący prawidłowy rozwój Spółki oraz umożliwiający realizację celów inwestycyjnych Spółki, co jednocześnie wpłynie korzystnie na strukturę bilansu Spółki.

Cena emisyjna Akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, w oparciu o otrzymane od inwestorów oferty cenowe oraz sytuację na rynku kapitałowym.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd CSY S.A.