

Kraków, dnia 18 września 2023 roku

**Opinia Zarządu Spółki Downstream S.A. uzasadniająca powody pozbawienia
w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H
oraz cenę emisyjną akcji serii H**

Na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1, § 2 pkt 1), 432 § 1 i § 2 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 października 2023 roku ma podjąć uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 2.343.763,00 zł (dwa miliony trzysta czterdzieści trzy tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy złote zero groszy) do kwoty 4.687.526,00 zł (cztery miliony sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych zero groszy) tj. o kwotę 2.343.763,00 zł (dwa miliony trzysta czterdzieści trzy tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy złote zero groszy), poprzez emisję 4.687.526 (cztery miliony sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, oznaczonych numerami od H-0.000.001 do H-4.687.526 („Akcje serii H”).

Akcje Serii H będą obejmowane w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) k.s.h. w ramach ofert prywatnych skierowanych przez Zarząd Spółki do osób fizycznych lub prawnych.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H jest uzasadnione i podyktowane ważnym interesem Spółki, w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę inwestorów, a tym samym dodatkowych środków finansowych. Pozyskane środki finansowe zostaną przeznaczone na dalszą działalność Spółki oraz na realizację zamierzonych celów Spółki.

W opinii Zarządu Spółki pozbawienie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz przeprowadzenie oferty prywatnej akcji serii H będzie stanowiło najbardziej efektywny pod względem finansowym sposób pozyskania niezbędnych środków finansowych, w możliwie krótkim horyzoncie czasowym. Zdaniem Zarządu Spółki, przeprowadzenie przedmiotowej oferty akcji z zachowaniem prawa poboru nie dość, że znacząco podniosłoby koszty przeprowadzenia takiej oferty (tym samym uszczuplając wartość pozyskanych środków), to dodatkowo czas trwania takiej oferty byłby o wiele dłuższy.

Dodatkowo, w opinii Zarządu Spółki pozyskanie środków na zakładany cel w ramach prawa poboru nie daje gwarancji objęcia wystarczającej liczby akcji, natomiast wyłączenie prawa poboru znacząco usprawni i skróci w czasie proces pozyskiwania kapitału. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji serii H jest ekonomicznie uzasadnione, a powzięcie uchwały w tej sprawie leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy poprzez optymalne pozyskanie środków finansowych w ramach emisji akcji.

Cena emisyjna akcji serii H oznaczonych numerami od H-0.000.001 do H-4.687.526 została ustalona na kwotę 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy), co wynika z szacunków bieżącej wartości Spółki oraz wymogu dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Zgodnie z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcje serii H mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

Zarząd Spółki