

Opinia Zarządu INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna

z dnia 18 października 2024 r.

uzasadniająca pozbawienia w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i nowych akcji serii L dotychczasowych akcjonariuszy

Zarząd INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Cholerzynie („Spółka”), działając na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („Kodeks spółek handlowych”) przyjął w dniu 18 października 2024 r. niniejszą opinię w związku z umieszczeniem w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 15 listopada 2024 r. uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii L, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii A i nowych akcji serii L, dematerializacji i zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów o rejestrację akcji serii L i praw do akcji serii L w depozycie papierów wartościowych oraz ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji serii L oraz akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1. Uzasadnienie wyłączenia dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i akcji serii L

Propozycja dokonania emisji warrantów serii A oraz akcji serii L z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy wynika z potrzeby sprawnego i szybkiego dokapitalizowania Spółki, które można osiągnąć w drodze oferty skierowanej do nie więcej niż dwudziestu wybranych przez Zarząd adresatów. Dzięki takiemu rozwiązaniu pominięta zostanie czasochłonna procedura realizacji prawa poboru.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego przez emisję warrantów subskrypcyjnych serii A i akcji serii L uelastyczni finansowanie Spółki, pozwalając na skorzystanie z rynkowych możliwości zarówno wśród obecnych Akcjonariuszy Spółki, jak i poza kręgiem dotychczasowych Akcjonariuszy, a jednocześnie ogranicza ryzyko dołączenia do akcjonariatu „przypadkowego” inwestora, ponieważ oferta skierowana będzie wyłącznie do adresata wybranego przez Zarząd, z uwzględnieniem interesu Spółki i dotychczasowych Akcjonariuszy. Warranty subskrypcyjne wyemitowane w serii A będą imienne, bez możliwości zamiany na warrant subskrypcyjny na okaziciela i niezbywalne, a więc tylko wybrany przez Zarząd inwestor będzie mógł w przyszłości stać się na podstawie wykonania prawa do objęcia akcji faktycznym Akcjonariuszem.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego leży w interesie Spółki, otwiera bowiem kolejną drogę do pozyskania finansowania przyszłych przedsięwzięć Spółki, dając Zarządowi możliwość realizacji strategii Spółki z większą swobodą, w szczególności przez poprawę płynności finansowej Spółki oraz dokapitalizowanie inwestycji w postaci rozwoju sieci sklepów

spółki. W dalszej perspektywie zwiększy to potencjał gospodarczy Spółki, poprawiając jej konkurencyjność, przyspieszając jej rozwój, a także podnosząc wiarygodność rynkową.

2. Uzasadnienie Ceny Emisyjnej

Zarząd proponuje, aby Rada Nadzorcza Spółki została uprawniona do oznaczenia ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji Serii L, co uzasadnia konieczność dostosowania Ceny Emisyjnej do zmiennych warunków rynkowych, sytuacji finansowej Spółki oraz preferencji potencjalnych inwestorów. Wskazane rozwiązanie umożliwi osiągnięcie kompromisu między ochroną interesu dotychczasowych Akcjonariuszy, a potrzebą stworzenia konkurencyjnej oferty emisyjnej.

3. Konkluzje

Wskazując na powyższe przesłanki, Zarząd Spółki pozytywnie opiniuje proponowaną uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, jednocześnie rekomendując jej przyjęcie.