

OPINIA ZARZĄDU
spółki Merlin Group spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
(„Spółka”)

**w przedmiocie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału
zakładowego Spółki oraz do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru (w całości lub w
części) emitowanych w granicach kapitału docelowego akcji lub warrantów subskrypcyjnych**

Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w przedmiocie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru (w całości lub w części) emitowanych w granicach kapitału docelowego akcji lub warrantów subskrypcyjnych, w opinii Zarządu leży w najlepszym interesie Spółki z powodów, o których mowa poniżej.

Zmiana statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania kapitału, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. Zarząd Spółki, korzystając z upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, będzie mógł dostosować wielkość i moment dokonania emisji do warunków rynkowych i bieżących potrzeb Spółki.

Wobec planów Zarządu Spółki w obszarze zwiększenia potencjału gospodarczego, poszerzenia zakresu działalności Spółki oraz osiągnięcia wielu korzyści ekonomicznych zarówno dla Spółki, jak i jej akcjonariuszy, Zarząd Spółki jest zdania, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru (w całości lub w części) emitowanych w granicach kapitału docelowego akcji lub warrantów subskrypcyjnych, wywoła pozytywne skutki dla działalności Spółki.

Udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru (w całości lub w części) emitowanych w granicach kapitału docelowego akcji lub warrantów subskrypcyjnych powiązane jest z realizacją celów emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych, polegających głównie na pozyskaniu strategicznych inwestorów z zamiarem dofinansowania Spółki, poprzez podwyższenie kapitałów własnych Spółki, w tym kapitału zakładowego do poziomu adekwatnego do prowadzonej przez Spółkę działalności.

W opinii Zarządu Spółki tak ukształtowane zasady emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych w granicach kapitału docelowego zapewnią Spółce doskonałe warunki do dalszego rozwoju, jak również umożliwią Spółce redukcję poziomu swoich zobowiązań.

Cena emisyjna bądź sposób jej ustalenia będzie określona przez Zarząd każdorazowo przy uwzględnieniu aktualnych uwarunkowań rynkowych w sposób zapewniający pozyskanie odpowiedniego kapitału.

Wobec powyższego Zarząd Spółki pozytywnie opiniuje projekt uchwały w przedmiocie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru (w całości lub w części) emitowanych w granicach kapitału docelowego akcji lub warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki i rekomenduje akcjonariuszom podjęcie uchwały.