

**OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI**  
**w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru akcji serii H a także w**  
**sprawie uzasadnienia ceny emisyjnej akcji serii H**

Zarząd Spółki Browar Czarnków S. A. z siedzibą w Kamionce, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii H, a także w sprawie uzasadnienia ceny emisyjnej akcji serii H.

Emisja akcji serii H ma na celu pozyskanie dodatkowego kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej umożliwi szybką, efektywną, stosunkowo prostą i tanią w realizacji procedurę pozyskania niezbędnego kapitału. W związku z powyższym, wyłączenie prawa poboru akcji serii H leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii H będą oferowane za cenę emisyjną w wysokości 1,00 zł (jeden złoty). Zdaniem Zarządu ustalenie ceny emisyjnej w takiej wysokości stanowi gwarancję przeprowadzenia skutecznej emisji akcji serii H.

W związku z powyższym Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.