

**Opinia Zarządu**  
**Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomży**  
**z dnia 19 grudnia 2018 roku**  
**uzasadniająca powody pozbawienia w całości prawa poboru akcji serii C,**  
**warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii C**  
**oraz nieodpłatny charakter warrantów subskrypcyjnych**

Na dzień 15 stycznia 2019 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomży („Spółka”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Subskrypcyjne”), warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 6.000.000 zł (słownie: sześć miliony złotych), poprzez emisję nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) akcji zwykłych, na okaziciela, serii C, o wartości nominalnej 0,06 zł (słownie: sześć groszy) każda („Akcje Serii C”), pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Warunkowe podwyższenia kapitału poprzez emisję Akcji Serii C oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii C ma na celu uzyskanie przez Spółkę dodatkowych środków pieniężnych mających na celu sfinansowanie bieżącej działalności oraz rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz pozyskanie dla Spółki nowych inwestorów. Skierowanie emisji do wybranych inwestorów z istoty rzeczy wiąże się i uzasadnia pozbawienie w całości prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii C. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii C ma na celu z jednej strony umożliwienie zagwarantowania wybranym inwestorom objęcia akcji oraz, a z drugiej strony ułatwi wprowadzenie Akcji Serii C do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Warranty Subskrypcyjne uprawniające do objęcia Akcji Serii C emitowane będą nieodpłatnie. Celem emisji Warrantów Subskrypcyjnych jest bowiem umożliwienie objęcia Akcji Serii C przez zidentyfikowanych wcześniej inwestorów, jak też ułatwienie późniejszego notowania Akcji Serii C na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W świetle powyższego nieodpłatna emisja Warrantów Subskrypcyjnych wydaje się w pełni uzasadniona.

Proponowana cena emisyjna Akcji Serii C jest równa średniemu ważonemu kursowi akcji Spółki według notowań na rynku regulowanym z trzech miesięcy poprzedzających emisję Warrantów Subskrypcyjnych co będzie odzwierciedlać wartość rynkową akcji Spółki w chwili emisji Warrantów Subskrypcyjnych.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowania za podjęciem uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, zmiany statutu Spółki oraz o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd

---