

**Opinia Zarządu Auto - Spa S.A. z dnia 18 marca 2016 roku  
w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy przy emisji akcji  
serii P oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii P**

W związku z przyjętą przez Spółkę strategią wzrostu wartości przedsiębiorstwa i umożliwienia dalszego prowadzenia działalności przez firmę Spółka zamierza pozyskać środki finansowe, które przeznaczone zostaną na realizację inwestycji, a także restrukturyzację struktury finansowania działalności gospodarczej przez Auto-Spa S.A.

Dodatkowo z uwagi na wskazaną w uchwale cenę emisyjną akcji serii P, która została ustalona na poziomie istotnie wyższym niż aktualna cena rynkowa oraz ze względu na wyniki subskrypcji zamkniętej akcji serii O, Zarząd Spółki wskazuje znacznie większe prawdopodobieństwo uplasowania akcji wśród inwestorów zewnętrznych.

Uzasadniając wyłączenie prawa poboru nowych akcji dotychczasowym Akcjonariuszom Zarząd podaje, że takie rozwiązanie leży w słusznym interesie Spółki, gdyż umożliwi pozyskanie finansowania przy wycenie przewyższającej aktualną wartość rynkową. Mając powyższe na względzie w pełni uzasadnione i w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy leży wyłączenie prawa poboru Akcjonariuszy.

Jednocześnie Zarząd Spółki w oparciu o analizę przeprowadzoną przez niezależny podmiot rekomenduje, by cena emisyjna akcji serii P została ustalona na poziomie 2,50 zł za akcję. Przedmiotowa wycena stanowi odzwierciedlenie długookresowej wyceny akcji spółki, a także jednocześnie maksymalizuje prawdopodobieństwo pozyskania kapitału od inwestorów zewnętrznych.