

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

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

Emisja akcji serii J 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 J leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii J będą oferowane za cenę emisyjną w wysokości 0,10 zł (dziesięć groszy). Zdaniem Zarządu ustalenie ceny emisyjnej w takiej wysokości stanowi gwarancję przeprowadzenia skutecznej emisji akcji serii J i odpowiada trwale utrzymującej się wartości rynkowej akcji.

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