

Warszawa, 30 maja 2011 roku

Opinia Zarządu Spółki SIMPLE S.A.
w przedmiocie dokonania zamiany uprzywilejowanych akcji imiennych Spółki serii A1 na akcje na okaziciela i emisji akcji na okaziciela z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy

Spółka SIMPLE S.A. ma specyficzną strukturę akcji. W SIMPLE S.A. jest aktualnie 2.003.904 akcji Spółki w tym : 1.814.904 akcji zwykłych na okaziciela oraz 189.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A1.

Akcje na okaziciela są akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie . Akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane w głosach na WZA 5 do 1 (1 akcja A1 daje 5 głosów na WZA). Akcje A1 nie uczestniczą w obrocie na GPW.

Cena nominalna akcji jest taka sama i wynosi 1 zł za akcję. Cena rynkowa akcji jest różna. Akcje na okaziciela są notowane na GPW i ich cena wynika z aktualnego kursu. Cena akcji uprzywilejowanych nie ma obiektywnych, jednoznacznych kryteriów jej wyznaczania, reguluje ją rynek i potencjalny nabywca (ostatnie transakcje 29 zł za akcję).

Akcje uprzywilejowane, których udział w kapitale zakładowym wynosi 9% maja 34 % udziałów w głosach na WZA.

Akcje na okaziciela maja odpowiednio : 91% udziału w kapitale zakładowym oraz 66 % udziałów w głosach na WZA.

Praktycznie, akcje uprzywilejowane dają kontrolę nad Spółką. Jest to sytuacja bardzo niekorzystna na Spółki. Umożliwia ona wzajemne blokowanie na WZA w najważniejszych dla Spółki decyzjach (emisje, umorzenia akcji, zmiana statutu).

Sytuacja ta wynika z historii i polityki założycieli Spółki, którzy chcieli mieć nad nią kontrolę. Dziś, w spółkach uczestniczących w obrocie publicznym, sytuacja taka byłaby niemożliwa., Regulacje prawne nie dopuszczają tak znacznego uprzywilejowania akcji w spółkach publicznych jakie występuje w SIMPLE S.A.

Jak wynika z prowadzonego w Spółce Rejestru Akcjonariuszy Akcji Imiennych A1, założyciele Spółki nie są już posiadaczami tych akcji. Akcje A1 były przedmiotem obrotu na rynku.

Paradoksalnie, SIMPLE S.A. jako spółka giełdowa nie może pozyskiwać kapitału z emisji akcji, ponieważ każda emisja akcji powoduje zmniejszenie wpływu akcji uprzywilejowanych w głosach na WZA, na co oczywiście nie zgadzają się posiadacze tych akcji.

Specyficzna struktura akcji w SIMPLE S.A. negatywnie jest odbierana również przez potencjalnych inwestorów instytucjonalnych, którzy widzą możliwość blokowania rozwoju firmy.

Zarząd SIMPLE S.A. , widząc bardzo poważne ograniczenie dalszego rozwoju Spółki, zaproponował rozwiązanie tego problemu i przedstawienie go Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu.

Generalnie, zaproponowane rozwiązanie zawiera pewien **konsensus dla wszystkich Akcjonariuszy**. Zakłada przeprowadzenie dwóch działań : zamiany uprzywilejowanych akcji imiennych Spółki serii A1 na akcje na okaziciela oraz emisji akcji zwykłych na okaziciela z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Sens tych działań jest tylko wtedy kiedy będą one przeprowadzone równocześnie. Wszystkie te działania zostały zaproponowane w projektach uchwał na WZA.

Rada Nadzorcza SIMPLE S.A. jednogłośnie, pozytywnie zaopiniowała zaproponowane rozwiązania i zaaprobowała projekty uchwał na WZA.

Zamiana akcji uprzywilejowanych A1 , poprzez emisję 378.000 warrantów subskrypcyjnych dla akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane i zamiany ich na akcje na okaziciela, z wyłączeniem prawa poboru dla pozostałych Akcjonariuszy Zarząd uważa za celowy i optymalny.

Zaproponowany w projektach uchwał na WZA parytet wymiany akcji uprzywilejowanych serii A1 na akcje na okaziciela jest następujący :

- za jedną akcją uprzywilejowaną Akcjonariusz otrzymuje prawo do nabycia 2 warrantów, zamienionych na 2 akcje na okaziciela, po cenie emisyjnej 2 zł za akcję,
- posiadana akcja uprzywilejowana zostanie zamieniona na akcje na okaziciela,
- w rezultacie, po wymianie, Akcjonariusz posiadający 1 akcję imienną będzie posiadał 3 akcje na okaziciela .

Zarówno parytet wymiany akcji, jak i sposób przeprowadzenia został skonsultowany z posiadaczami akcji uprzywilejowanych, którzy złożyli do Spółki stosowne oświadczenia dotyczące chęci wymiany akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe.

W zakresie emisji akcji zwykłych na okaziciela z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, Zarząd rekomenduje emisję 1.190.952 akcji zwykłych na okaziciela po atrakcyjnej cenie emisyjnej , która będzie zachęcała do objęcia tych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, dając również możliwość sprzedaży praw poboru.

Zdaniem Zarządu zaproponowane relacje parytetów i cen nie dają przywilejów żadnej grupie akcjonariuszy i są sprawiedliwe.

Przy pozytywnym scenariuszu przebiegu WZA i realizacji planowanych emisji w Spółce będzie tylko jeden rodzaj akcji - akcje zwykłe na okaziciela w ilości : 3.572.856 akcji.

Zdaniem Zarządu SIMPLE S.A. przeprowadzenie zamiany uprzywilejowanych akcji imiennych Spółki serii A1 na akcje na okaziciela z równoczesną emisją akcji na okaziciela z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy jest celowe, sprawiedliwe dla wszystkich grup Akcjonariuszy i przyniesie następujące korzyści :

1. zlikwiduje problem akcji uprzywilejowanych i możliwość blokowania najważniejszych decyzji na WZA,
2. zwiększy kapitał zakładowy Spółki,
3. zrówna uprawnienia wszystkich akcji i Akcjonariuszy,
4. dostosuje strukturę akcji do obowiązujących standardów i przepisów,
5. zwiększy ilości akcji Spółki i tym samym zwiększy ich płynność na GPW,
6. zlikwiduje negatywne nastawienie akcjonariuszy instytucjonalnych do obecnej struktury akcji w Spółce,
7. optymalizuje koszty przygotowania i przeprowadzenia dwóch emisji akcji Spółki w oparciu o ten sam prospekt emisyjny.

Największą korzyścią proponowanych działań, jest możliwość pozyskania kapitału który będzie przeznaczony na akwizycje firm IT oraz rozwój produktów. W efekcie zapewni to dalszy dynamiczny rozwój Spółki, zwiększy jej wartość i przyniesie wymierne korzyści dla Akcjonariuszy.