

Opinia Zarządu
DTP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie
z dnia 2 kwietnia 2012 roku
uzasadniająca powody pozbawienia w całości prawa poboru akcji serii C,
warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii C
oraz cenę emisyjną akcji i nieodpłatny charakter warrantów subskrypcyjnych

Na dzień 3 kwietnia 2012 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki DTP S.A. („Spółka”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 5.714.000 (słownie: pięć milionów siedemset czternaście tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A („**Warranty Subskrypcyjne**”), warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 571.400 zł (słownie: pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta złotych), poprzez emisję nie więcej niż 5.714.000 (słownie: pięć milionów siedemset czternaście tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela, serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii C**”), pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu 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 efektywnych narzędzi i mechanizmów motywujących kluczowe osoby zarządzające Spółką do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, jej wyników finansowych, jak też potrzebą stabilizacji kadry zarządzającej Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki wprowadzenie narzędzia w postaci udostępnienia kluczowym osobom zarządzającym Spółką możliwości objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego stanowi, w obecnej sytuacji Spółki, optymalne źródło motywujące do wyłożonych wysiłków do osiągnięcia zakładanych celów w sposób nie zagrażający jej płynności finansowej.

Skierowanie emisji do kluczowych osób zarządzających Spółką 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 odroczenie w czasie ewentualnej gratyfikacji osób uprawnionych do objęcia Warrantów i zapewni w ten sposób stabilizację kluczowych osób zarządzających Spółką, a z drugiej strony ułatwi wprowadzenie Akcji Serii C do publicznego obrotu w alternatywnym systemie obrotu na NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Objęte Warranty Subskrypcyjne zostaną zdeponowane w Spółce. Warranty emitowane w ramach tego programu zostaną objęte przez spółkę z wyłącznym udziałem kadry zarządzającej. W ocenie Zarządu tak skonstruowany program motywacyjny stanowić będzie skuteczne narzędzie do realizacji polityki długotrwałego wzrostu wartości Spółki. Cel ten jest niewątpliwie wiodący również dla wszystkich grup akcjonariuszy Spółki, albowiem w wyniku tych działań spodziewany jest wzrost wartości wcześniej emitowanych akcji Spółki.

Warranty Subskrypcyjne uprawniające do objęcia Akcji Serii C emitowane będą nieodpłatnie. Celem emisji Warrantów Subskrypcyjnych jest bowiem umożliwienie objęcia Akcji Serii C osobom uprawnionym w ramach programu motywacyjnego, który ze swojej istoty ma

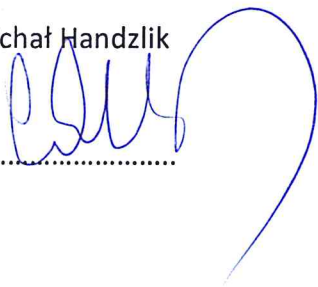
stanowić formę gratyfikacji i finansowego bodźca do wzmożonego wysiłku w rozwój Spółki, jak też ułatwienie późniejszego notowania Akcji Serii C na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W świetle powyższego nieodpłatna emisja Warrantów Subskrypcyjnych wydaje się w pełni uzasadniona.

Cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 0,10 złotych (dziesięć groszy), i jest równa ich wartości nominalnej. Tak ustalona cena ma stanowić bodziec dla osób uprawnionych do podejmowania działań i wysiłków w celu wzrostu wartości Spółki, co przekładać się będzie na późniejszą wartość tych papierów na rynku, a co za tym idzie na wysokość gratyfikacji finansowej dla uprawnionych.

Wskazane powyżej okoliczności sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii C oraz prawa poboru warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii C jest ekonomicznie zasadne i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również, sposób ustalania ceny emisyjnej Akcji Serii C oraz nieodpłatna emisja Warrantów Subskrypcyjnych.

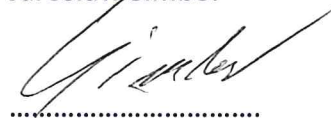
Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowania za podjęciem uchwały w sprawie w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, zmiany statutu Spółki oraz o wyłączeniu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

Michał Handzlik



.....

Jarosław Simbor



.....