

**OPINIA ZARZĄDU
SPÓŁKI ELEKTROBUDOWA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

z dnia 15.05.2019 roku

w sprawie: uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E

Na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) Zarząd Spółki ELEKTROBUDOWA S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”) przyjął niniejszą opinię w dniu 15.05.2019 r. w związku z planowanym podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 2 (dwa) złote, ale nie większą niż 1.899.040 (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterdzieści) złotych poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii E, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E i praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała”).

1. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do Akcji Serii E

Celem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E jest pozyskanie przez Spółkę środków na zwiększenie poziomu kapitału obrotowego, ustabilizowanie współpracy z dostawcami i podwykonawcami oraz poprawę wskaźników płynności oczekiwaną od Spółki przez instytucje finansowe zaangażowane w finansowanie działalności Spółki.

W opinii Zarządu Spółki pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do wszystkich nowo emitowanych akcji serii E („Akcje Serii E”) jest uzasadnione i zgodne z interesem Spółki z uwagi na okoliczność, że emisja akcji w drodze subskrypcji prywatnej stanowi najszybszy i najbardziej efektywny sposób pozyskania kapitału dla Spółki.

W przypadku odstąpienia od pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru, Spółka byłaby zobowiązana do sporządzenia prospektu emisyjnego oraz wystąpienia o jego zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”). Emisja akcji z zachowaniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy musiałaby w takim przypadku zostać przeprowadzona zgodnie z wymogami art. 7 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w szczególności akcjonariusze musieliby uzyskać odpowiedni czas na wykonanie prawa poboru. Sporządzenie i publikacja prospektu emisyjnego oraz spełnienie wymogów dotyczących harmonogramu przeprowadzenia emisji z zachowaniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy wiązałyby się dla Spółki z poniesieniem znaczących kosztów dodatkowych oraz w istotny sposób ograniczyłyby elastyczność po stronie Zarządu Spółki w zakresie okresu przeprowadzenia oferty akcji.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii E z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do tych akcji oraz emisja Akcji Serii E w formie subskrypcji prywatnej skierowanej do wybranych przez Zarząd Spółki inwestorów („Uprawnieni Inwestorzy”), bez konieczności sporządzenia przez Spółkę i zatwierdzenia przez KNF prospektu emisyjnego, umożliwią Spółce podjęcie niezwłocznych działań mających na celu przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego w stosunkowo krótkim terminie.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru umożliwi poszerzenie bazy inwestorów poprzez zaoferowanie Akcji Serii E w subskrypcji prywatnej nowym inwestorom, przy czym nie pozbawi możliwości uczestnictwa w subskrypcji obecnych inwestorów Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Akcji Serii E z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki leży w interesie Spółki. W związku z tym Zarząd Spółki rekomenduje emisję Akcji Serii E, z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji Akcji Serii E przewiduje dla akcjonariuszy Spółki, którzy będą spełniać kryteria udziału w ofercie Akcji Serii E wskazane w Uchwale oraz będą posiadać według stanu na dzień 31 lipca 2019 r. akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 0,5% ogólnej liczby głosów w Spółce („Dzień Pierwszeństwa”), pierwszeństwo w objęciu Akcji Serii E na zasadach wskazanych w Uchwale.

Możliwość skorzystania z pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E będzie uzależniona od spełnienia przesłanek wskazanych w Uchwale. Stwierdzenie, czy Uprawniony Inwestor spełnia warunki udziału w ofercie Akcji Serii E oraz pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii E, i podjęcie decyzji o zaproszeniu danego inwestora do uczestnictwa w procesie budowania księgi popytu oraz o złożeniu takiemu inwestorowi oferty objęcia Akcji Serii E zależy od wyłącznego uznania Zarządu Spółki; z zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki dołoży należytej staranności, aby zaoferować Akcje Serii E tym Uprawnionym Inwestorom, którzy spełnią określone powyżej warunki, jeśli rozliczenie subskrypcji Akcji Serii E na rzecz takiego Uprawnionego Inwestora może zostać technicznie dokonane w terminie określonym przez Zarząd Spółki.

2. Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E

Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą Spółki przy założeniu maksymalizacji wpływów z emisji Akcji Serii E oraz przede wszystkim w oparciu o kurs notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu wśród Uprawnionych Inwestorów, a także z uwzględnieniem wszystkich okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii E, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynku kapitałowym w czasie przeprowadzania procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii E, oraz sytuacji finansowej Spółki aktualnej w czasie przeprowadzania subskrypcji, bieżących wydarzeń i perspektyw rozwoju Spółki, a także w oparciu o rekomendacje instytucji finansowych zaangażowanych w ofertę Akcji Serii E. Cena emisyjna Akcji Serii E nie może być niższa od pomniejszonej o 5% średniej ceny rynkowej, to jest, ceny będącej średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu (z wyłączeniem transakcji pakietowych) z okresu 1 (jednego) miesiąca poprzedzającego dzień rozpoczęcia Procesu Budowy Księgi Popytu, w czasie którego dokonywany był obrót akcjami Spółki na rynku głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Z uwagi na zmienność sytuacji na rynkach kapitałowych oraz okres upływający pomiędzy dniem podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E, udzielenie Radzie Nadzorczej Spółki upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki.

3. Wnioski

Z uwagi na wskazane powyżej powody, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii E jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celów

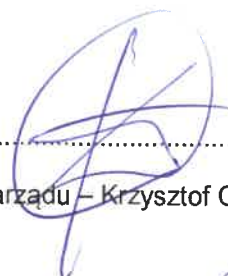
strategicznych Spółki. Zarząd Spółki rekomenduje zatem Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały.



Prezes Zarządu – Roman Przybył



Wiceprezes Zarządu – Adam Świąłski



Członek Zarządu – Krzysztof Czajka



Członek Zarządu – Hubert Staszewski