

**Opinia Zarządu
ELEKTROBUDOWY Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach
z dnia 8 sierpnia 2019 r.**

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

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 8 sierpnia 2019 r. w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 2 (dwa) złote, ale nie większą niż 22.118.260 (dwadzieścia dwa miliony sto osiemnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt) złotych poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii F („Akcje Serii F”), dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii F i praw do akcji serii F 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 F

Celem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii F jest pozyskanie przez Spółkę od inwestora lub inwestorów środków na zwiększenie poziomu kapitału obrotowego, ustabilizowanie współpracy z dostawcami i podwykonawcami oraz poprawę wskaźników płynności oczekiwanej 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 F („Akcje Serii F”) jest uzasadnione i zgodne z interesem Spółki z uwagi na fakt, że emisja akcji w drodze subskrypcji prywatnej stanowi szybki i efektywny sposób pozyskania kapitału dla Spółki.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru umożliwi poszerzenie bazy potencjalnych inwestorów poprzez zaoferowanie Akcji Serii F w subskrypcji prywatnej nowym inwestorom (innym niż obecni akcjonariusze Spółki), przy czym co do zasady nie pozbawi możliwości uczestnictwa w subskrypcji obecnych akcjonariuszy Spółki, gdyby wyrazili oni zainteresowanie uczestnictwem w ofercie na zasadach określonych dla potencjalnych inwestorów. Spowodowane jest to zawarciem w przedmiotowej uchwale mechanizmu zapewniającego prawo pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii F proporcjonalnie do posiadanych akcji Spółki, który zostanie zapewniony akcjonariuszom posiadającym nie mniej niż 0,5% ogólnej liczby głosów akcji Spółki na dzień rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze, spełniający przesłanki wskazane w Uchwale i zainteresowani uczestniczeniem w podwyższeniu kapitału i objęciem Akcji Serii F będą mieli możliwość utrzymania procentowego udziału w liczbie akcji i głosach także po realizacji tej emisji z formalnym wyłączeniem prawa poboru.

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

2. Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F

Cena emisyjna Akcji Serii F zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą Spółki przy założeniu maksymalizacji wpływów z emisji Akcji Serii F 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, a także z uwzględnieniem wszystkich okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii F, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynku kapitałowym w czasie przeprowadzania procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii F, oraz sytuacji finansowej Spółki aktualnej w czasie przeprowadzania subskrypcji, bieżących wydarzeń i perspektyw rozwoju Spółki.

Cena emisyjna Akcji Serii F nie może być niższa od pomniejszonej o [] % średniej ceny rynkowej, to jest, ceny będącej średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu (z wyłączeniem transakcji pakietowych) z okresu [] dni poprzedzających 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.

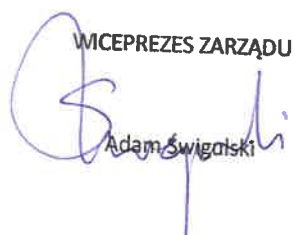
[Uwaga:

Intencją Zarządu jest, aby przedmiotowa uchwała określała cenę minimalną, o której mowa w § 3 uchwały, albo poprzez określenie wzoru dla ustalenia takiej ceny albo poprzez wskazanie konkretnej kwoty. Z uwagi na potencjalne ryzyko znaczących wahań kursu akcji w okresie od zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do dnia realizacji przedmiotowej uchwały intencją Zarządu jest, aby kwota ceny minimalnej lub sposób jej ustalenia został dookreślony najpóźniej w dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.]

Z uwagi na zmienność sytuacji na rynkach kapitałowych oraz okres upływający pomiędzy dniem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F, 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 F jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celów strategicznych Spółki. Zarząd Spółki rekomenduje zatem Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały.

WICEPREZES ZARZĄDU

Adam Świątowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Hubert Staszewski