

Załącznik nr 1
do Uchwały nr 4/XI/2016
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Ekokogeneracja Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 4 listopada 2016 roku
w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego
Spółki w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia
dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru przez Zarząd oraz w sprawie
zmiany Statutu Spółki

Opinia Zarządu spółki Ekokogeneracja Spółka Akcyjna z siedzibą w
Warszawie uzasadniająca przyczyny udzielenia Zarządowi prawa
pozbawienia w całości lub części prawa poboru do akcji akcjonariuszy
Spółki w przypadku podwyższania przez Zarząd kapitału zakładowego
Spółki w ramach kapitału docelowego

Niniejsza opinia została sporządzona na podstawie art. 447 w związku z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Ekokogeneracja Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru przez Zarząd oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.-----

Określone w nowym § 8 Statutu Spółki uprawnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, w drodze emisji nowych akcji, ma na celu umożliwienie Spółce pozyskania środków finansowych przeznaczonych na finansowanie rozwoju jej działalności i realizację jej celów strategicznych, w tym planów inwestycyjnych.-----

Umożliwienie podejmowania decyzji dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez Zarząd w ramach kapitału docelowego istotnie usprawni proces pozyskiwania środków finansowych dla Spółki w szybko zmieniających się uwarunkowaniach ekonomiczno-gospodarczych prowadzonej przez Spółkę działalności. Zarząd, działając na podstawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego będzie mógł dostosować wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki, a także podejmować, w granicach określonych Statutem Spółki, wszelkie inne działania nakierowane na skuteczną ofertę akcji.-----

Zawarte w Statucie Spółki upoważnienie Zarządu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części jest konieczne dla umożliwienia skierowania nowych emisji akcji do inwestorów, w tym inwestorów finansowych, spoza grona obecnych akcjonariuszy, a tym samym poszerzenia bazy kapitałowej Spółki.-----

W celu niepogorszenia praw dotychczasowych akcjonariuszy Statut przewiduje obowiązek uzyskania przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru. W ocenie Zarządu, wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej stanowi wystarczające zabezpieczenie interesów dotychczasowych akcjonariuszy. -----

Mając na uwadze powyższe, przekazanie Zarządowi Spółki upoważnienia do decydowania o pozbawieniu w całości lub części prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki leży w interesie Spółki.-----

Wobec powyższego Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ww. uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru przez Zarząd oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.-----

ZARZĄD EKOKOGENERACJA S.A.

Wojciech Rychlicki
Prezes Zarządu