

Działając na podstawie art. 433 § 2 zdanie 4 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd FAMUR S.A. (**Spółka**), wobec proponowanego podwyższenia kapitału zakładowego przedkłada Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwołanemu na dzień 05 czerwca 2017 r. poniższą opinię:

**Opinia Zarządu FAMUR S.A.
uzasadniająca przyczyny pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru
oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej tych akcji**

Niniejsza opinia Zarządu spółki FAMUR S.A. stanowi uzasadnienie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii D i serii E oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej tych akcji. Opinia została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z projektem Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAMUR Spółki Akcyjnej z siedzibą w Katowicach zwołanego na dzień 05 czerwca 2017 roku, planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 0,01 zł (jeden grosz) i nie większą niż 729.705,00 zł (siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset pięć złotych). Emisja ma zostać przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. poprzez zaoferowanie akcji nowej emisji wyłącznie indywidualnie oznaczonemu adresatowi, tj. TDJ Equity I Sp. z o.o., wobec czego emisja i oferowanie akcji serii D i serii E nie będą stanowić oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Z uwagi na charakter i strukturę akcjonariatu Spółki, biorąc pod uwagę czas oraz stopień sformalizowania, a także koszty przeprowadzenia poszczególnych rodzajów subskrypcji akcji, najkorzystniejszym dla Spółki sposobem przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego jest przeprowadzenie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości.

Emisja akcji serii D i serii E w drodze subskrypcji prywatnej umożliwi Spółce sprawne i możliwie najmniej kosztowne pozyskanie kapitału, który zostanie przeznaczony na:

- nabycie pakietu kontrolnego akcji spółki KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach,
- wzmocnienie realizacji strategii Go Global, poprzez rozwój zagranicznych spółek serwisowych,
- refinansowanie pożyczki Kopex w związku ze spłatą transzy „C”,
- rozwój Grupy Famak poprzez: nabycie Fugo Zamet sp. z o.o. i aktywów Famago sp. z o.o. oraz inwestycje w automatyzację i modernizację.

Planowane transakcje i projekty mają na celu zarówno zwiększenie potencjału produkcyjnego i rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej we wskazanych obszarach, jak i pozyskanie dostępu do nowych kręgów odbiorców, rynków zbytu i kanałów dystrybucji. Powyższe pozostaje w bezpośrednim związku z przyjęciem modelu integracji Grupy FAMUR z Grupą KOPEX, o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym. Spółka będąc na etapie silnego wzrostu realizuje obecnie wiele inwestycji i projektów, które wymagają dużych nakładów finansowych.

Pozyskanie kapitału z emisji dodatkowo pozwoli na dywersyfikację źródeł finansowania Spółki.

Powyższe działania są uzasadnione w kontekście wprowadzenia w życie strategii Spółki tak, aby oferować bardziej zaawansowane technologicznie rozwiązania o wyższej marżowości oraz rozwijać działalność na rynkach zagranicznych.

Planowana emisja jest następstwem wniosku akcjonariusza – TDJ Equity I sp. z o.o., który wskazał, że celem powyższego jest zapewnienie sprawnego przeprowadzenia emisji akcji Spółki umożliwiającej pozyskanie kapitału, z jednoczesnym zapewnieniem płynności akcji związanych z emisją. Akcjonariusz zaproponował sprzedaż części posiadanych akcji (w drodze ofert kierowanych do wybranych inwestorów) z równoczesnym objęciem przez TDJ Equity I sp. z o.o. akcji nowej emisji. Akcjonariusz zakłada sprzedaż do 15%, jednak nie więcej niż liczba akcji, jaka ma zostać wyemitowana w związku z planowanym podwyższeniem kapitału. TDJ Equity I sp. z o.o. zadeklarowała, że zamierza objąć w podwyższonym kapitale zakładowym FAMUR S.A., dokładnie taką ilość akcji, jaka zostanie zbyta przez TDJ Equity I sp. z o.o. inwestorom giełdowym, po cenie odpowiadającej cenie po jakiej akcje zostaną sprzedane.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru i przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, polegającej na skierowaniu oferty do indywidualnie oznaczonego adresata, stanowi najbardziej ekonomiczną, a zarazem najszybszą metodę przeprowadzenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego, pozwalając na sprawne pozyskanie środków na realizację wskazanych celów, przy minimalnych kosztach obsługi tego procesu oraz jego istotnym przyspieszeniu i uproszczeniu, co pozostaje zarówno w interesie Spółki, jak i jej akcjonariuszy.

W przypadku przeprowadzenia emisji nowych akcji, zgodnie z modelem zaproponowanym przez akcjonariusza, dodatkowo wystąpi efekt w postaci zwiększenia płynności akcji Spółki.

Jednocześnie, zgodnie ze wskazaną wyżej propozycją, Zarząd Spółki zaoferuje TDJ Equity I sp. z o.o. objęcie akcji nowej emisji po cenie tożsamej z ceną sprzedaży akcji należących do TDJ Equity I sp. z o.o., które zostaną zbyte w ramach opisanych powyżej transakcji.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd FAMUR S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za uchwaleniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, zgodnie z projektem uchwały w tym przedmiocie.
