

OPINIA ZARZĄDU WYMAGANA ZGODNIE Z ART. 433 § 2 W ZW. Z ART. 447 § 2 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH PRZYGOTOWANA W ZWIĄZKU Z PROJEKTOWANĄ UCHWAŁĄ NR 4 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ VENO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 18 GRUDNIA 2009 ROKU W SPRAWIE ZMIANY §3¹ STATUTU SPÓŁKI W ZAKRESIE UPOWAŻNIENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU DOCELOWEGO, DODANEGO NA MOCY UCHWAŁY NR 7 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ VENO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 27 SIERPNI 2009 R. W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI POPRZECZ ZAMIESZCZENIE W NIM NOWEGO §3¹, ZAWIERAJĄCEGO UPOWAŻNIENIE DLA ZARZĄDU SPÓŁKI DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO WRAZ Z UPOWAŻNIENIEM DLA ZARZĄDU DO POZBAWIENIA AKCJONARIUSZY, ZA ZGODĄ RADY NADZORCZEJ, W CAŁOŚCI LUB W CZĘŚCI, PRAWA POBORU AKCJI EMITOWANYCH W RAMACH PODWYŻSZEŃ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO

Przyznanie Zarządowi Spółki możliwości pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji dokonywaną w ramach upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego umożliwi w pełni wykorzystanie elastyczności instrumentu jakim jest kapitał docelowy, zarazem pozwalając na wyeliminowanie dodatkowych kosztów jakie musiałyby zostać ponoszone przez Spółkę w przypadku konieczności każdorazowego uzyskiwania zgody Walnego Zgromadzenia na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wyłączenie przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy może w konkretnym przypadku umożliwić Spółce pozyskanie środków finansowych od inwestorów zewnętrznych, co pozwoli kontynuować inwestycje prowadzone lub zamierzone przez Spółkę oraz przyczyni się do podwyższenia wysokości kapitałów własnych Spółki, dając podstawy do dalszego rozwoju jej działalności. Ponadto Spółka wskutek wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy będzie w stanie pozyskać wyselekcjonowanych akcjonariuszy, co przyczyni się może do wzrostu jej wiarygodności na rynku oraz wzrostu dynamiki jej prognozowanego rozwoju. Z tych powodów, w ocenie Zarządu Spółki, przyznanie Zarządowi upoważnienia do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji dokonywaną w ramach upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, jak też w następstwie wykonania tego upoważnienia przez Zarząd pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji przypadku emitowanych w powyższy sposób jest w pełni uzasadnione i niewątpliwie leży w interesie Spółki.

Zarząd proponuje by ustalenie ceny emisyjnej akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki i zmianą wartości nominalnej akcji, pozostawić Zarządowi Spółki, który ustali ją w oparciu o sytuację rynkową, z tym zastrzeżeniem jednak, że cena emisyjna akcji ustalona przez Zarząd w żadnym przypadku nie będzie niższa niż 10,50 zł (dziesięć złotych i pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.