

Działając na podstawie art. 447 § 2 w zw. z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, wobec proponowanego wprowadzenia upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy przez Zarząd w całości lub części prawa poboru akcji, Zarząd Zamet Industry S.A. (**Spółka**) przedkłada Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 23 kwietnia 2015 r. poniższą opinię:

Opinia Zarządu Zamet Industry S.A.

uzasadniająca wprowadzenie upoważnienia Zarządu do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego oraz ustalenie ceny emisyjnej akcji

Niniejsza opinia Zarządu Zamet Industry S.A. stanowi uzasadnienie powodów wprowadzenia możliwości pozbawienia akcjonariuszy, przez Zarząd Spółki, prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalenie ceny emisyjnej emitowanych w ten sposób akcji.

Zgłoszony przez akcjonariusza projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zamet Industry S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim, zwołanego na dzień 23 kwietnia 2015 roku, w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego przewiduje wprowadzenie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.738.000,00 zł (dziesięć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej 15.340.000 (piętnaście milionów trzysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) każda, w ramach nowej emisji akcji Spółki (kapitał docelowy). Zarząd będzie mógł wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru w całości lub części.

Proponowana cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wyniesie 3,00 zł (trzy złote 0/100) za jedną akcję. Proponowana cena wynika z analiz średnich i średnio ważonych kursów akcji spółki za okresy jednego, dwóch i trzech miesięcy poprzedzających ustalenie ceny.

Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego będzie miało charakter celowy i może zostać wykorzystane przez Zarząd wyłącznie na sfinansowanie planowanej transakcji przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. Podwyższona wartość kapitału docelowego ma służyć zapewnieniu sfinansowania w ten sposób w całości transakcji nabycia udziałów Fugo sp. z o.o. W miejsce dotychczas planowanego podwyższenia kapitału i uchwalenia kapitału docelowego zaplanowano uchwalenie kapitału docelowego na poziomie odpowiadającym sumie tych podwyższeń, tj. w wysokości do 10.738.000,00 zł, poprzez emisję do 15.340.000 akcji. Zwiększenie możliwego poziomu podwyższenia kapitału docelowego, w stosunku do pierwotnego projektu uchwały, zapewni Zarządowi możliwość dostosowania momentu dokonania emisji nowych akcji do decyzji o nabyciu udziałów Fugo sp. z o.o. Powyższe stanowi konsekwencję zawarcia aneksu do porozumienia regulującego zasady przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o., który, w interesie Spółki, przy uwzględnieniu uwag akcjonariuszy mniejszościowych, krótkiej historii działalności Fugo sp. z o.o.



oraz obecnej sytuacji rynkowej, gwarantuje maksymalną elastyczność w zakresie zrealizowania transakcji nabycia Fugo sp. o.o.

Proponowany projekt uchwały zapewnia akcjonariuszom zachowanie zaproponowanych w ramach punktu 9 porządku obrad, zasad oferowania akcji nowej emisji co najmniej do połowy wartości nowej emisji, tak jak gwarantowały to dotychczasowe projekty uchwał.

Zważywszy na powyższe, umożliwienie Zarządowi przeprowadzenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w całości lub części w odniesieniu do dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na osiągnięcie wszystkich wymienionych celów oraz przeprowadzenie transakcji nabycia Fugo sp. z o.o. w najkorzystniejszy dla Spółki sposób. Jednocześnie, zaproponowany obowiązek uzyskania przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do nowo emitowanych akcji stanowi niezbędne, a zarazem wystarczające, w ocenie Zarządu, zabezpieczenie interesów dotychczasowych akcjonariuszy.

Określone powyżej uwarunkowania sprawiają, że przekazanie Zarządowi kompetencji do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i ewentualnego pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, pozwoli na realizację transakcji nabycia Fugo sp. z o.o., z zapewnieniem pełnego finansowania transakcji, w związku z czym jest uzasadnione słusznym interesem Spółki, gwarantując przy tym ochronę interesów jej akcjonariuszy poprzez kontrolę Rady Nadzorczej.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie „za” podjęciem opisanej wyżej uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki, polegającej na upoważnieniu Zarządu do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części, pod kontrolą Rady Nadzorczej oraz ustalanie ceny emisyjnej na poziomie zaproponowanym w niniejszej opinii.

Jarosław Dziwisz

Wiceprezes Zarządu
Zamet Industry S.A.

PREZES ZARZĄDU

Jan Szymtk