

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.

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 większą niż 5.369.000,00 zł (pięć milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 7.670.000 (siedem milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) każda, w ramach nowej emisji akcji Spółki (**kapitał docelowy**), z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru w całości lub części.

Zmiana Statutu upoważniająca Zarząd do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz umożliwienie Zarządowi wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, za zgodą Rady Nadzorczej, w odniesieniu do akcji emitowanych w zakresie kapitału docelowego, ma na celu zapewnienie Zarządowi elastycznego instrumentu sprawnego i uproszczonego pozyskania kapitału w związku z planowaną transakcją przejęcia przez Spółkę kontroli nad Fugo sp. z o.o., a tym samym przejęcie kontroli nad zakładem produkcyjnym w Koninie prowadzącym działalność dla sektora offshore, dźwigowego, przetadunkowego oraz w zakresie konstrukcji wielkogabarytowych.

Zgodnie z intencją wyrażoną w porozumieniu z dnia 27 marca 2015 roku, stanowiącym przedmiot publicznie dostępnego raportu bieżącego Spółki (Porozumienie), transakcja przejęcia kontroli nad Fugo sp. z o.o. finansowana będzie wpływami z emisji akcji, których gwarantem jest obecny akcjonariusz większościowy Spółki. Zgodnie z treścią Porozumienia finansowanie zostanie podzielone na dwie części: podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii C oraz upoważnienie Zarządu do emisji kolejnych akcji w zakresie kapitału docelowego, na zasadach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.

Dzięki temu Zarząd będzie mógł dostosować moment i warunki emisji akcji w ramach kapitału docelowego do przebiegu procedury podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i, tym samym, zapewnić pełne finansowanie nabycia udziałów Fugo sp. z o.o. z jednoczesnym dopełnieniem warunków Porozumienia opisanych we wspomnianym raporcie bieżącym. Umożliwienie Zarządowi emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wprowadza znaczące uproszczenie, ograniczając do niezbędnego minimum procedurę podwyższenia kapitału zakładowego, bez konieczności zwoływania walnego zgromadzenia, co istotnie poprawi sprawność procesów decyzyjnych w tym zakresie, jak też pozwoli uniknąć ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów. Upoważnienie dla Zarządu w tym zakresie pozwoli na elastyczne działanie stosownie do potrzeb i sytuacji Spółki w kontekście planowanego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C jako równoległego źródła finansowania transakcji. Umożliwienie Zarządowi przeprowadzenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w całości lub części w odniesieniu do dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli zatem na osiągnięcie wymienionych celów oraz realizację postanowień Porozumienia i przeprowadzenie transakcji nabycia Fugo sp. z o.o. zgodnie z wyrażoną w Porozumieniu intencją. 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.

Wysokość ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego proponowana jest na takim samym poziomie, jaki przyjęto w projekcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii C, tj. 3,00 zł (trzy złote). Proponowana cena wynika z analiz średnich i średnio ważonych kursów akcji spółki za okresy jednego, dwóch i trzech miesięcy poprzedzających ustalenie ceny.

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. na wskazanych w Porozumieniu warunkach, 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.
