

Działając na podstawie art. 433 § 2 zdanie 4 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Zamet Industry S.A. (**Spółka**), wobec proponowanego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej 7.670.000 (siedem milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przedkłada Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwołanemu na dzień 23 kwietnia 2015 r. poniższą opinię:

**Opinia Zarządu Zamet Industry S.A.  
uzasadniająca przyczyny pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru  
oraz proponowaną cenę emisyjną akcji**

*Niniejsza opinia Zarządu spółki Zamet Industry S.A. stanowi uzasadnienie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji w ramach emisji akcji serii C oraz wysokości ceny emisyjnej akcji serii C. Opinia została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.*

Zgodnie z projektem Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zamet Industry Spółki Akcyjnej z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim zwołanego na dzień 23 kwietnia 2015 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i związanej z tym zmiany Statutu Spółki, planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 5.369.000,00 zł (pięć milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), tj. z kwoty 67.410.000,00 zł (sześćdziesiąt siedem milionów czterysta dziesięć tysięcy złotych) do kwoty 72.779.000,00 zł (siedemdziesiąt dwa miliony siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), poprzez emisję 7.670.000 (siedem milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy), nowych akcji na okaziciela serii C, po cenie emisyjnej równej 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję. Emisja ma zostać przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. poprzez zaoferowanie akcji nowej emisji wyłącznie indywidualnie oznaczonym adresatom, w liczbie nieprzekraczającej 150, wobec czego emisja i oferowanie akcji serii C 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 oraz oferty publicznej, najkorzystniejszym dla Spółki sposobem przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego jest przeprowadzenie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości. Subskrypcja akcji serii C zostanie skierowana do wybranych przez Zarząd indywidualnie oznaczonych adresatów, przy jednoczesnym zapewnieniu możliwości objęcia akcji nowej emisji w pierwszej kolejności przez dotychczasowych akcjonariuszy, którzy zarejestrują swój udział w Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 23 kwietnia 2015 roku, umożliwiając tym samym ich identyfikację i skierowanie do nich indywidualnej oferty. Zgodnie z projektem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, akcje serii C zostaną zaoferowane w pierwszej kolejności w całości dotychczasowym akcjonariuszom Spółki wpisanym na listę uprawnionych do uczestnictwa w tym Walnym Zgromadzeniu, na podstawie wykazu

sporządzonego i udostępnionego Spółce przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych, zgodnie z art. 406<sup>3</sup> § 6 do 8 Kodeksu spółek handlowych, na warunkach wskazanych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Emisja akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej umożliwi Spółce sprawne i możliwie najmniej kosztowne pozyskanie kapitału, który zostanie przeznaczony na przeprowadzenie transakcji nabycia udziałów spółki Fugo sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, a tym samym przejęcie kontroli nad zakładem produkcyjnym w Koninie prowadzącym działalność dla sektora offshore, dźwigowego, przeładunkowego oraz w zakresie konstrukcji wielkogabarytowych. Planowana transakcja ma na celu zarówno zwiększenie potencjału produkcyjnego i rozwoju Spółki we wskazanym obszarze, jak i pozyskanie dostępu do nowych kręgów odbiorców, rynków zbytu i kanałów dystrybucji. Powyższe pozostaje w bezpośrednim związku z podpisaniem listu intencyjnego, o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 33/2014 r. z 1 września 2014 r., a także porozumienia zakomunikowanego raportem bieżącym z dnia 27 marca 2015 roku i stanowi wyraz realizacji wskazanych w tych komunikatach celów Spółki oraz strategii jej rozwoju.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru i przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, polegającej na skierowaniu ofert do indywidualnie oznaczonych adresatów, 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 uproszczeniu, co pozostaje zarówno w interesie Spółki, jak i jej akcjonariuszy. Jednocześnie, przewidziane w projekcie uchwały zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom otrzymania oferty nabycia nowo emitowanych akcji - pod warunkiem zarejestrowania swojego udziału w Walnym Zgromadzeniu (co umożliwi Spółce pozyskanie danych akcjonariuszy niezbędnych do skierowania oferty) zapewnia, że Ci spośród obecnych akcjonariuszy, którzy będą zainteresowani objęciem akcji nowej emisji, uzyskają taką możliwość, a zatem wyłączenie prawa poboru w żadnej mierze nie naruszy ich interesów.

Zarząd Spółki proponuje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii C na poziomie 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.

Wziąwszy pod uwagę wskazane powyżej względy, Zarząd Zamet Industry S.A. stoi na stanowisku, że wyłączenie prawa poboru i skierowanie emisji akcji serii C do indywidualnie oznaczonych adresatów, z jednoczesnym zapewnieniem dotychczasowym akcjonariuszom możliwości otrzymania oferty nabycia akcji nowej emisji, leży w interesie Spółki, nie stojąc przy tym w sprzeczności z interesami jej akcjonariuszy. W konsekwencji, Zarząd Spółki 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.

