

Załącznik nr 1

do Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach z dnia 17 sierpnia 2010r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w
drodze emisji akcji serii E w ramach oferty publicznej
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowym
akcjonariuszom oraz zmian w Statucie Spółki

**Opinia Zarządu P.A NOVA Spółka Akcyjna
w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii E**

Zarząd Spółki **P.A. NOVA Spółka Akcyjna** z siedzibą we Gliwicach (dalej Spółka), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii E:

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wyłączenie w całości prawa poboru akcji serii E, przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom.

Celem przeprowadzenia emisji Akcji Serii E jest pozyskanie przez Spółkę środków na dalszy rozwój działalności. Dla sfinansowania określonego powyżej celu konieczne jest pozyskanie przez Spółkę finansowania w drodze emisji Akcji Serii E skierowanej do inwestorów zewnętrznych, która zapewni realizację zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych.

Ponadto wyłączenie prawa poboru Akcji Serii E pozwoli, w ocenie Zarządu, na wzmocnienie pozycji Spółki na rynku wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną, a także zwiększenia dynamiki jej rozwoju.

Dodatkowo, dzięki przeprowadzeniu emisji Akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka zyska kolejnych akcjonariuszy.

Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, jest w pełni uzasadnione, leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w terminie późniejszym w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na akcje Spółki oraz w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book – building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji serii E, a na podstawie zestawienia takich deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji Spółki oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji. Przyznanie Zarządowi Spółki uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji serii E wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników, Zarząd Spółki powinien posiadać swobodę w ustalaniu ceny emisyjnej Akcji serii E celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki.