

*do Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego  
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
ZUK „Stąporków” S.A. z siedzibą w Stąporkowie z dnia 21 lutego 2011r.  
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki  
poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej  
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy  
oraz zmian w Statucie Spółki*

**Opinia Zarządu ZUK „Stąporków” S.A.  
w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C**

1. Zarząd Spółki **ZUK „Stąporków” S.A.** z siedzibą w Stąporkowie (dalej Spółka), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C:

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

Celem przeprowadzenia emisji akcji serii C 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 C skierowanej do inwestorów zewnętrznych, która zapewni realizację zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych.

Oferta prywatna jest ofertą prostszą do przeprowadzenia i szybszą niż oferta publiczna. Podlega ona jedynie wymogom formalnym właściwym dla oferowanych papierów wartościowych - przepisom Kodeksu spółek handlowych. Nie podlega natomiast przepisom ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz.1539 z późn. zm.) („Ustawa o ofercie”), która wprowadza zasadę konieczności przygotowania, zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) oraz publikacji prospektu emisyjnego związanego z ofertą papierów wartościowych. Od zasady tej obowiązują wyjątki wskazane w art. 7 ust. 3 i ust. 4 Ustawy o ofercie. Przy uwzględnieniu postanowień w art. 7 ust. 4 pkt 1) emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona bez konieczności sporządzania, zatwierdzenia oraz udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego Spółki oraz bez konieczności sporządzenia memorandum informacyjnego Spółki, uzyskania stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym pod względem formy i treści informacjom wymaganych w prospekcie emisyjnym oraz udostępnienia memorandum informacyjnego.

Dodatkowo, dzięki przeprowadzeniu emisji akcji serii C 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.

2. Wysokość ceny emisyjnej akcji serii C zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w terminie późniejszym, na etapie bezpośrednio przed rozpoczęciem emisji, po przeprowadzeniu oceny popytu wśród inwestorów instytucjonalnych, z uwzględnieniem ceny akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.