

OPINIA ZARZĄDU
opracowana w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii D

**w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy
prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D
oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii D**

Na dzień 7 lipca 2011 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Centrum Klima S.A. (dalej „Spółka”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym (dalej: „Uchwała”).

Uchwała zawiera m.in. postanowienia dotyczące warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 35.000 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki na okaziciela Serii D (dalej „Akcje”) oraz w sprawie emisji nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A (dalej „Warranty Subskrypcyjne”).

1/ Zgodnie z projektem Uchwały, Zarząd proponuje wyłączyć przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawo poboru Akcji Serii D i Warrantów Subskrypcyjnych serii A.

Zarząd Spółki uważa, iż wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do emisji Akcji zwykłych na okaziciela serii D jest zgodne z interesem Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki. Emisja Akcji serii D dokonywana jest w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego i stanowi mechanizm realizacji Programu Motywacyjnego uruchamianego w Spółce przeznaczonego dla członków Zarządu Spółki oraz Kluczowych Pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub świadczących prace, usługi lub funkcję na podstawie umowy cywilnoprawnej, którzy uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność przyczynia się do rozwoju Spółki, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków oraz wzrostu wartości akcji.

Program Motywacyjny polegać będzie na przyznaniu tym osobom prawa do objęcia nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy). Realizacja tego prawa ma nastąpić w drodze emisji nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych.

Emisja akcji serii D dokonywana jest więc w celu przyznania osobom posiadającym Warranty Subskrypcyjne serii A praw do objęcia Akcji serii D.

Wyłączenie prawa poboru umożliwi więc objęcie Programem Motywacyjnym wskazanych powyżej osób i realizację Programu Motywacyjnego.

Wobec powyższego Zarząd Spółki rekomenduje Akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem w całości prawa poboru Akcji serii D przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki.

2/ Biorąc pod uwagę cel emisji Akcji serii D, Zarząd Spółki proponuje ustalenie ceny emisyjnej za Akcję serii D na poziomie kwoty 12,00 zł (dwanaście złotych). Takie ustalenie ceny emisyjnej Akcji serii D pozwoli niewątpliwie na ułatwienie realizacji podstawowych celów i założeń emisji Akcji serii D, w tym w szczególności na realizację przyjętego Programu Motywacyjnego.