

## **Załącznik nr 1**

### **Opinia Zarządu spółki Colian Spółka Akcyjna uzasadniająca pozbawienie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji nowych emisji emitowanych w granicach kapitału docelowego**

Zgodnie z wymogami art. 447 w związku z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd Colian S.A. przedkłada niniejszym swoją opinię i rekomendację w sprawie uzasadnienia udzielenia Zarządowi upoważnienia do emitowania akcji w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych i Spółki w całości.

W związku z przyjętą strategią Zarządu zmierzającą do wzrostu wartości grupy kapitałowej COLIAN S.A. oraz ekspansji rynkowej poprzez akwizycję nowych podmiotów, w związku z zawarciem umowy przedwstępnej nabycia do 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod nazwą „Firma Cukiernicza Solidarność – rok założenia 1952” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz umowy inwestycyjnej związanej z określeniem zasad i wzajemnych rozliczeń strony tej umowy, zasadnym jest upoważnienie Zarządu do sprawnego emitowania papierów wartościowych bez konieczności ponoszenia kosztów zwoływania i odbywania Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Emitenta podejmuje działania w celu stworzenia silnej grupy kapitałowej, działającej na krajowym i zagranicznym rynku słodczy i produktów cukierniczych.

Budowa silnej grupy kapitałowej skupionej wokół Spółki pozwoli na poszerzenie zakresu jej działalności, uzyskanie silnej pozycji na rynku oraz poprawę wyników finansowych. Zarząd uważa ponadto, że tak powstała Grupa będzie posiadała bogatą ofertę, unikalne kompetencje oraz *know-how*, umiejętności zarządzania i powiązania handlowe niezbędne dla zapewnienia osiągnięcia przez grupę COLIAN S.A. jej celów gospodarczych.

Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy (prawo poboru) zostało wyłączone wobec zamiaru skierowania oferty warrantów subskrypcyjnych i akcji do określonego podmiotu. Upoważnienie udzielone Zarządowi Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, powinno umożliwić Zarządowi niezwłoczną emisję nowych akcji Spółki bez konieczności ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów związanych ze zwoływaniem Walnego Zgromadzenia Spółki oraz opóźnień z tym związanych.

Zarząd rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego na poziomie 2,15 zł (słownie: dwa złote piętnaście gorszy) za jedną akcję. Zarząd rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych w wysokości uzależnionej od warunków poszczególnych emisji, w tym również możliwość emisji warrantów subskrypcyjnych nieodpłatnie.