OPINIA ZARZĄDU

„BUDOPOL-WROCŁAW" S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU ORAZ USTALENIA CENY EMISYJNEJ NOWYCH AKCJI SPÓŁKI

Niniejsza opinia Zarządu „Budopol-Wrocław" S.A. w upadłości układowej z siedzibą we Wrocławiu („Spółka") stanowi uzasadnienie powodów wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do akcji nowej emisji serii J, i została przygotowana w związku z zaplanowanym na dzień 7 lipca 2014 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Spółki, którego porządek obrad zawiera podjęcie uchwały w przedmiocie podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze prywatnej oferty nie więcej niż 50.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabryczna we Wrocławiu, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych z dnia 4 września 2013 r. znajduje się w upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 10 kwietnia 2014 r. Nadzorca Sądowy Spółki, złożył wniosek o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego Spółki z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółki, z zastrzeżeniem wycofania tego wniosku w przypadku zgłoszenia się inwestora, który przedłoży wiarygodne i nieodwołalne zobowiązania dofinansowania Spółki.

Dla dalszego istnienia Spółki warunkiem podstawowym jest pozyskanie inwestora gwarantującego dokapitalizowanie Spółki, wycofanie złożonego do Sądu przez Nadzorcę Sądowego wniosku a w konsekwencji pozytywne przeprowadzenia postępowania układowego poprzez spłatę wierzycieli. Zarząd podejmując decyzję o wyłączeniu prawa poboru kierował się w pierwszej kolejności koniecznością pozyskania pewnego finansowania (w tym celu zawarł umowę inwestycyjna w dniu 08 maja 2014 r. gwarantującą dofinansowanie Spółki po spełnieniu warunków w niej opisanych), ograniczeniem kosztów emisji i przeprowadzenie jej w możliwie krótkim terminie, a w konsekwencji zagwarantowanie realizacji przed Sądem układu z wierzycielami. Konieczne jest zatem skierowanie oferty do inwestorów instytucjonalnych oraz osób fizycznych wybranych w drodze negocjacji, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Cena emisyjna akcji serii J w wysokości 0,04 zł (cztery grosze) została ustalona w drodze negocjacji z inwestorem. Zakłada ona dyskonto w stosunku do ceny rynkowej, uwzględnia aktualną sytuację finansową spółki i konieczność pozyskania finansowania w celu realizacji układu.

W związku z powyższym, na podstawie art. 433§2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom Spółki głosowanie za pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do nowych akcji - serii J.

Marzanna Adamska

Prezes Zarządu