

Warszawa, dnia 10 luty 2016 roku

**OPINIA ZARZĄDU EKOKOGENERACJA S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

uzasadniająca podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 30.000,00 złotych i nie wyższą niż 175.000,00 złotych, poprzez emisję akcji serii N, z wyłączeniem prawa poboru, w drodze subskrypcji prywatnej, oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii N

W związku ze zwołanym na dzień 10 marca 2016 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Ekokogeneracja S.A. („Spółka”) oraz rekomendacją Zarządu do podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 30.000,00 złotych i nie wyższą niż 175.000,00 złotych, z wyłączeniem prawa poboru, w drodze subskrypcji prywatnej, oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii N, zamiarem wprowadzenia akcji serii N do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz dematerializacji akcji serii N, Zarząd Spółki wyjaśnia, iż pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii N jest konieczne ze względu na zamiar skierowania oferty objęcia akcji do oznaczonych adresatów, których rozmiar i możliwości finansowe dają gwarancję dojścia emisji akcji serii N do skutku.

Ze względu na dynamiczny rozwój Spółki i pozyskanie nowych projektów w ramach podstawowej działalności Spółki, konieczne jest możliwie szybkie dofinansowanie Spółki w drodze nowej emisji akcji. Wyłączenie prawa poboru i przeprowadzenie oferty prywatnej akcji umożliwi szybsze i tańsze pozyskanie środków do dyspozycji Spółki, aniżeli miałyby to miejsce w przypadku zaoferowania akcji z zachowaniem prawa poboru.

Ponadto, Zarząd uwzględniając otoczenie rynkowe Spółki, a także sytuację na rynkach finansowych, doszedł do uzasadnionego przekonania, że zaoferowanie nowych akcji serii N dotychczasowym akcjonariuszom z zachowaniem prawa poboru obarczone byłoby ryzykiem niepozyskania środków w wystarczającej wysokości dla realizacji rozpoczętych inwestycji, co miałyby negatywne skutki dla dalszego rozwoju Spółki.

Przeprowadzona przez Zarząd analiza możliwości pozyskania kapitału od dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnia twierdzenie, że zaoferowanie akcji serii N dotychczasowym akcjonariuszom z zachowaniem prawa poboru nie spotkałoby się z zainteresowaniem wymaganym do dojścia emisji do skutku.

Tymczasem, dotychczasowe poszukiwania inwestorów oraz ich zainteresowanie dokonaniem inwestycji w nowe akcje serii N Spółki, powodują, iż dla dojścia emisji akcji serii N do skutku konieczne jest wyłączenie prawa poboru.

W ocenie Zarządu, wyłączenie prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy służy Spółce, a tym samym jej akcjonariuszom.

Zarząd Ekokogeneracja S.A.

Wojciech Rychlicki
Prezes Zarządu