

**Projekty Uchwał  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
MIRBUD SPÓŁKA AKCYJNA  
zwołanego na 06 maja 2024 roku**

**Uchwała nr 1/2024**

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MIRBUD S.A.  
z siedzibą w Skierniewicach z dnia 6 maja 2024 roku  
**w sprawie: wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia**

- I. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MIRBUD S.A. wybiera na Przewodniczącego Zgromadzenia Panią Annę Marię Więzowską.
- II. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Uchwała nr 2/2024**

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MIRBUD S.A. z siedzibą w Skierniewicach z dnia 6 maja  
2024 roku  
**w sprawie: przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

- I. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MIRBUD S.A., przyjmuje następujący porządek obrad:
  - 1) Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
  - 2) Sprawy organizacyjne:
    - a) wybór Przewodniczącego Zgromadzenia,
    - b) sporządzenie listy obecności oraz stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania ważnych uchwał,
    - c) przyjęcie porządku obrad,
  - 3) Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego spółki MIRBUD S.A. w granicach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej oraz zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej MIRBUD S.A. do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
  - 4) Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- II. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### **Uchwała nr 3/2024**

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MIRBUD S.A. z siedzibą w Skierniewicach z dnia 6 maja 2024 roku  
w sprawie:

**udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego spółki MIRBUD S.A. w granicach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej oraz zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej MIRBUD S.A. do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki**

#### **§ 1**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki MIRBUD S.A. z siedzibą w Skierniewicach („Spółka”), działając na podstawie art. 430 § 1, art. 433 § 2 i art. 444 oraz art. 445 § 1 oraz art. 447 § 1 i 2 ustawy Kodeks spółek handlowych uchwala co następuje:

- I. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki na zasadach i w granicach określonych w zmianach do Statutu Spółki określonych w pkt. II niniejszej uchwały Walnego Zgromadzenia.
- II. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić Statut Spółki poprzez dodanie § 10a Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

#### **„§ 10 a**

##### **Kapitał Docelowy**

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.834.880 złotych (jeden milion osiemset trzydzieści cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt złotych), tj. z kwoty 9.174.420,00 złotych (słownie: dziewięć milionów sto siedemdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia złotych 00/100 groszy) do kwoty 11.009.300,00 złotych (słownie: jedenaście milionów dziewięć tysięcy trzysta złotych 00/100 groszy) poprzez emisję nie więcej niż 18.348.800 (słownie: osiemnaście milionów trzysta czterdzieści osiem tysięcy osiemset) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja („Akcje”) („Kapitał Docelowy”).
2. W granicach Kapitału Docelowego Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego, w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki.
3. Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego wygasa z upływem trzech lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki dokonanej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3/2024 z dnia 6 maja 2024 roku.
4. Pokrycie obejmowanych Akcji w ramach Kapitału Docelowego powinno nastąpić w całości wkładem pieniężnym przed złożeniem wniosku przez Spółkę o wpis przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego do właściwego rejestru.
5. Cena emisyjna Akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego, zgodnie z upoważnieniem udzielonym w niniejszym paragrafie. Ustalenie ceny emisyjnej Akcji nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego nie narusza uprawnień Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd Spółki z tego upoważnienia.

7. W ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego Zarząd Spółki ma prawo w interesie Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, pozbawić akcjonariuszy prawa poboru Akcji w całości lub w części z tym, że w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, decyzji o pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru Akcji w całości lub w części:
- a) Zarząd Spółki zobowiązany będzie, z zastrzeżeniem postanowień lit. b) poniżej, do zaoferowania i przydzielenia w pierwszej kolejności Akcji akcjonariuszom, którzy będą akcjonariuszami Spółki według stanu na koniec dnia wskazanego przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego („**Dzień Preferencji**”), z pierwszeństwem przed innymi inwestorami, w takiej liczbie, która w przypadku ich objęcia przez danego akcjonariusza w całości umożliwi mu utrzymanie, po wyemitowaniu Akcji, jego procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki („**Prawo Pierwszeństwa**”);
  - b) Prawo Pierwszeństwa przysługuje każdej osobie lub podmiotowi, który posiada na koniec Dnia Preferencji akcje Spółki reprezentujące nie mniej niż 0,35% kapitału zakładowego Spółki („**Próg Pierwszeństwa**”) lub znajdował się w wykazie osób uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 06 maja 2024 r., sporządzonym zgodnie z art. 406<sup>3</sup> i art. 407 Kodeksu spółek handlowych, potwierdzi ten fakt oraz zadeklaruje chęć objęcia Akcji po cenie emisyjnej ustalonej przez Zarząd Spółki w sposób i w terminie określonym przez Zarząd Spółki w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego („**Uprawnieni Inwestorzy**”), przy czym:
    - (i) w przypadku oferty publicznej Akcji przeprowadzonej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego dla celów takiej oferty zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, udział w takiej ofercie danego Uprawnionego Inwestora nie może skutkować naruszeniem warunków zastosowania takiego wyjątku; oraz
    - (ii) akcje Spółki posiadane przez fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń lub inne podmioty zarządzane przez to samo powszechne towarzystwo emerytalne, to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub tę samą instytucję zarządzającą aktywami będą sumowane dla celów obliczania Progu Pierwszeństwa;
  - c) Każdy z Uprawnionych Inwestorów może wskazać inny podmiot lub osobę, która będzie mogła skorzystać z Prawa Pierwszeństwa zamiast Uprawnionego Inwestora (w całości lub w części) lub równolegle z nim (w części niewykonanej przez takiego Uprawnionego Inwestora) („**Desygnowany Uprawniony Inwestor**”). W przypadku oferty publicznej Akcji przeprowadzanej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dla celów takiej oferty, wykonanie Prawa Pierwszeństwa przez Desygnowanego Uprawnionego Inwestora nie może doprowadzić do braku możliwości zastosowania wyjątku od obowiązku opublikowania ww. dokumentów na potrzeby takiej oferty publicznej Akcji. Uprawniony Inwestor nie może również wskazać jako Desygnowanego Uprawnionego Inwestora podmiotu lub osoby, w stosunku do których oferowanie Akcji stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagało spełnienia przez Spółkę dodatkowych wymogów prawnych, w tym dokonania rejestracji, zawiadomienia lub zgłoszenia Akcji lub ich oferty;
  - d) W przypadku, gdy po zaoferowaniu i przydziale wszystkich Akcji objętych Prawem Pierwszeństwa pozostaną nieobjęte Akcje:
    - (i) Zarząd Spółki w pierwszej kolejności zobowiązany będzie przydzielić pozostałe Akcje Uprawnionym Inwestorom lub Desygnowanym Uprawnionym Inwestorom (w zależności od przypadku), którzy zadeklarowali chęć objęcia większej liczby Akcji niż przysługująca im w ramach Prawa Pierwszeństwa, przy czym w przypadku, gdy Uprawnieni Inwestorzy oraz Desygnowani Uprawnieni Inwestorzy (w zależności od przypadku) zadeklarują łącznie zamiar objęcia większej liczby Akcji niż maksymalna liczba Akcji, przydział pozostałych Akcji nastąpi w stosunku do danego Uprawnionego Inwestora oraz jego Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów (w zależności od przypadku) proporcjonalnie do procentowego udziału takiego Uprawnionego Inwestora w kapitale

zakładowym Spółki, tak jakby łączna liczba Akcji posiadanych przez Uprawnionych Inwestorów uczestniczących (bezpośrednio lub poprzez Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów) w przydziale pozostałych Akcji wynosiła 100% przy czym, w przypadku desygnowania Desygnowanego Uprawnionego Inwestora, liczba pozostałych Akcji przydzielonych danemu Uprawnionemu Inwestorowi oraz wszystkim jego Desygnowanym Uprawnionym Inwestorom nie przekroczy łącznie liczby Akcji, które zostałyby przydzielone takiemu Uprawnionemu Inwestorowi, gdyby nie wyznaczył on żadnych Desygnowanych Uprawnionych Inwestorów; oraz

(ii) Zarząd Spółki w dalszej kolejności będzie uprawniony do zaoferowania i przydziału pozostałych Akcji inwestorom wybranym przez Zarząd Spółki według własnego uznania, przy czym w przypadku oferty publicznej Akcji przeprowadzanej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dla celów takiej oferty, dalsze oferowanie i przydział Akcji przez Zarząd Spółki dowolnie wybranym przez Zarząd Spółki inwestorom nie może doprowadzić do braku możliwości zastosowania wyjątku od obowiązku opublikowania ww. dokumentów na potrzeby takiej oferty publicznej Akcji.

8. O ile przepisy prawa lub postanowienia Statutu Spółki nie stanowią inaczej, Zarząd Spółki jest uprawniony do podejmowania decyzji o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego. W szczególności Zarząd Spółki jest uprawniony do:
- a) określenia minimalnej oraz maksymalnej liczby Akcji jakie mogą zostać wyemitowane oraz minimalnej i maksymalnej kwoty, o jaką może zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki w ramach danego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego,
  - b) określenia ostatecznej liczby Akcji oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji w ramach danego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego,
  - c) określenia daty (dat), od której (których) Akcje będą uczestniczyć po raz pierwszy w dywidendzie,
  - d) ustalania szczegółowych zasad, terminów i warunków przeprowadzania emisji Akcji oraz sposobu objęcia i proponowania objęcia Akcji emitowanych w drodze ofert prywatnych lub w drodze ofert publicznych w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. („**Ustawa o ofercie publicznej**”) oraz przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12) („**Rozporządzenie**”), w tym w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 4 lit. a) lub d) Rozporządzenia, tj. oferty publicznej korzystającej ze zwolnienia od obowiązku publikacji prospektu, skierowanej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia albo do inwestorów, którzy nabywają papiery wartościowe o łącznej wartości co najmniej 100 000 EUR na inwestora, tj. w trybie o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. d) Rozporządzenia,
  - e) podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Akcji, w tym wyboru inwestorów, którym zostanie zaoferowane nabycie (objęcie) nowo emitowanych Akcji, zawarcia umów objęcia akcji oraz sporządzenia dokumentów wymaganych Ustawą o ofercie publicznej i podjęcia wszystkich czynności niezbędnych do wydania lub zapisania akcji na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy,
  - f) podejmowania wszelkich działań w celu:
    - dematerializacji Akcji w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. („**Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi**”) i ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”),
    - ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) po spełnieniu stosownych kryteriów

- i warunków, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, umożliwiających dopuszczenie Akcji do obrotu na tym rynku,  
w tym do składania wszelkich wniosków, oświadczeń oraz zawierania umów z KDPW i GPW,
- g) dokonania wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z realizacją podniesienia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego.”
- III. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej uchwały Walnego Zgromadzenia.
- IV. Pisemna opinia Zarządu Spółki w zakresie zasadności udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego, powodów przyznania Zarządowi Spółki upoważnienia do pozbawienia akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do Akcji, sposobu ustalenia ceny emisyjnej stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały („Opinia Zarządu”).

## § 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia z zastrzeżeniem skutków przewidzianych przez przepisy ze względu na wpis do właściwego rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki.

### **Uzasadnienie uchwały:**

Podjęcie niniejszej uchwały i przyznanie Zarządowi Spółki kompetencji do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego jest umotywowane koniecznością zapewnienia Spółce możliwości szybkiego i elastycznego podwyższenia kapitału zakładowego, a tym samym pozyskiwania środków finansowych na rozwój bieżącej działalności Spółki w sektorze drogowym i kolejowym. Pozyskanie finansowania poprzez emisję nowych akcji Spółki w granicach Kapitału Docelowego jest szczególnie korzystne ze względu na uproszczenie procedury pozyskania środków finansowych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego bez konieczności zwoływania i odbywania w takich sytuacjach każdorazowo walnego zgromadzenia i tym samym zmniejszenia kosztów podwyższenia kapitału zakładowego. Uchwała umożliwi Zarządowi podjęcie szybkich działań zmierzających do kapitałowego wzmocnienia Spółki, a także pozwoli na elastyczne dostosowanie wielkości i momentu dokonania podwyższenia kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy akceptuje pisemną Opinię Zarządu uzasadniającą powody przyznania Zarządowi Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, prawa do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego i stwierdza, że pozostaje to w interesie Spółki. Ponadto akceptuje zaproponowany przez Zarząd sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji.

## Opinia

### Zarządu MIRBUD S.A.

**w zakresie zasadności udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego, powodów przyznania Zarządowi upoważnienia do pozbawienia akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do Akcji, sposobu ustalenia ceny emisyjnej**

Niniejsza opinia Zarządu MIRBUD S.A. z siedzibą w Skierniewicach („Spółka”) została przyjęta ..... 2024 roku Uchwałą Zarządu Nr ..../2024, na podstawie art. 447 § 2 w zw. z 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z zamiarem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały:

- 1) w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego spółki MIRBUD S.A. w granicach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej oraz zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej MIRBUD S.A. do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.**

Na podstawie powyższej uchwały Zarząd Spółki będzie upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.834.880 złotych (jeden milion osiemset trzydzieści cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt złotych 00/100), tj. z kwoty 9.174.420,00 złotych (słownie: dziewięć milionów sto siedemdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia złotych 00/100 groszy) do kwoty 11.009.300,00 złotych (słownie: jedenaście milionów dziewięć tysięcy trzysta złotych 00/100 groszy) poprzez emisję nie więcej niż 18.348.800 (słownie: osiemnaście milionów trzysta czterdzieści osiem tysięcy osiemset) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja („Akcje”).

### **Uzasadnienie powodów udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego spółki MIRBUD S.A. w granicach kapitału docelowego oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji**

W ocenie Zarządu Spółki planowane podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ma na celu umożliwienie pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki w sektorze drogowym i kolejowym i zapewnienie stabilnego akcjonariatu w kluczowym dla jej rozwoju okresie. Przyznanie Zarządowi Spółki kompetencji do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego jest umotywowane koniecznością zapewnienia Spółce możliwości szybkiego i elastycznego podwyższenia kapitału zakładowego. Pozyskanie finansowania poprzez emisję nowych akcji Spółki w granicach Kapitału Docelowego jest szczególnie korzystne ze względu na uproszczenie procedury pozyskania środków finansowych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego bez konieczności zwoływania i odbycia w takich sytuacjach każdorazowo walnego zgromadzenia i tym samym zmniejszenia kosztów podwyższenia kapitału zakładowego. W granicach Kapitału Docelowego Zarząd Spółki będzie upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego, w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w okresie 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki dokonanej uchwałą przyznającą Zarządowi takie uprawnienie. Z powyższych względów Zarząd rekomenduje przyznanie Zarządowi Spółki w ramach kompetencji do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego prawa do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru emitowanych akcji w całości lub w części. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru emitowanych (w ramach podwyższenia kapitału zakładowego) pozwoli na skrócenie procedury emisji akcji i umożliwi tym samym szybsze dokapitalizowanie Spółki. Wyłączenie prawa poboru umożliwi pominięcie czasochłonnej procedury związanej z realizacją prawa

poboru, a przede wszystkim pozwoli na szybkie skierowanie emisji do zewnętrznych inwestorów. W interesie Spółki leży zarówno rozszerzenie obecnego grona akcjonariuszy o podmioty, które wspierałyby działalność Spółki, jak i pozyskanie środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju jej działalności w sektorze drogowym i kolejowym. W ocenie Zarządu, pozyskanie środków finansowych przez Spółkę w ramach wpłat nowych akcjonariuszy na kapitały własne Spółki jest korzystniejsze niż pozyskiwanie finansowania zewnętrznego od instytucji finansowych. Na obecnym etapie działalności Spółka powinna rozbudowywać bazę kapitałową, w oparciu o którą rozszerzana będzie skala jej działalności. Realizacja powyższego zamiaru wymaga pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji w całości. Podwyższenie kapitału zakładowego oraz wyłączenie prawa poboru w stosunku do akcji pozwala na optymalne pozyskanie środków finansowych w ramach emisji akcji z zachowaniem gwarancji poszanowania interesu dotychczasowych akcjonariuszy oraz leży w interesie Spółki. Uwzględniając powyższe, zgodnie z zaproponowanym projektem uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, przewiduje się przyznanie w przypadku każdej emisji nowych akcji Spółki w ramach Kapitału Docelowego prawa pierwszeństwa dla akcjonariuszy posiadających akcje Spółki reprezentujące co najmniej 0,35% kapitału zakładowego Spółki („**Uprawnieni Inwestorzy**”), przy czym: (i) w przypadku oferty publicznej nowych akcji przeprowadzonej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego dla celów takiej oferty zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, udział w takiej ofercie danego Uprawnionego Inwestora nie może skutkować naruszeniem warunków zastosowania takiego wyjątku; oraz (ii) akcje posiadane przez fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń lub inne podmioty zarządzane przez to samo powszechne towarzystwo emerytalne, to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub tę samą instytucję zarządzającą aktywami będą sumowane dla celów obliczania progu pierwszeństwa. Każdy z Uprawnionych Inwestorów będzie również mógł wskazać inny podmiot lub osobę, która będzie mogła skorzystać z prawa pierwszeństwa zamiast niego (w całości lub w części) lub równoległe z nim (w części niewykonanej przez takiego Uprawnionego Inwestora) („**Desygnowany Uprawniony Inwestor**”), przy czym w przypadku oferty publicznej nowych akcji przeprowadzanej w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu lub innego dokumentu informacyjnego/ofertowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dla celów takiej oferty, wykonanie prawa pierwszeństwa przez Desygnowanego Uprawnionego Inwestora nie może doprowadzić do braku możliwości zastosowania wyjątku od obowiązku opublikowania ww. dokumentów na potrzeby takiej oferty publicznej nowych akcji. Uprawniony Inwestor nie będzie mógł również wskazać jako Desygnowanego Uprawnionego Inwestora podmiotu lub osoby, w stosunku do których oferowanie nowych akcji Spółki stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagało spełnienia przez Spółkę dodatkowych wymogów prawnych, w tym dokonania rejestracji, zawiadomienia lub zgłoszenia nowych akcji lub ich oferty. Celem podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego jest oferowanie nowych akcji w pierwszej kolejności Uprawnionym Inwestorom (lub Desygnowanym Uprawnionym Inwestorom w zależności od przypadku), a dopiero w dalszej kolejności, w zakresie w jakim nie wyrazili oni zainteresowania objęciem nowych akcji, inwestorom zewnętrznym. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na datę niniejszej opinii prawo pierwszeństwa objęłoby akcjonariuszy reprezentujących łącznie ok. 61% kapitału zakładowego Spółki.

Zarząd Spółki rekomenduje podwyższenie kapitału zakładowego w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie**”), wyłączonej z określonego w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia obowiązku opublikowania prospektu, w szczególności na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) lub d) Rozporządzenia, w drodze skierowania jej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia albo do inwestorów, którzy nabywają papiery wartościowe o łącznej wartości co najmniej 100 000 EUR na inwestora, tj. w trybie o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. d) Rozporządzenia („**Inwestorzy Kwalifikowani**”). W przypadku braku pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru i konieczności zaofiarowania Akcji do wszystkich akcjonariuszy, Spółka byłaby zobowiązana do sporządzenia prospektu oraz

wystąpienia o jego zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”). Emisja akcji na prawie poboru musiałyby w takim przypadku być przeprowadzona zgodnie z wymogami KSH, Rozporządzenia i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w szczególności akcjonariusze musieliby mieć czas na wykonanie prawa poboru. Sporządzenie i publikacja prospektu oraz wymogi dotyczące harmonogramu przeprowadzenia emisji na prawie poboru wiązałyby się dla Spółki z poniesieniem znaczących dodatkowych kosztów, jak również mogłyby wpłynąć negatywnie na elastyczność po stronie Zarządu Spółki w zakresie okresu przeprowadzenia oferty akcji. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru z równoczesną możliwością przeprowadzenia emisji Akcji w drodze oferty skierowanej wyłącznie do Inwestorów Kwalifikowanych pozwoli Spółce na podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisję Akcji bez konieczności sporządzenia przez Spółkę i zatwierdzenia przez KNF prospektu. Wielkość emisji Akcji umożliwi również Spółce skorzystanie ze zwolnienia od obowiązku sporządzenia prospektu dla celów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji i praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit a) lub d) Rozporządzenia. Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Akcji z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki leży w interesie Spółki. W związku z tym Zarząd Spółki rekomenduje emisję Akcji z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

#### **Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji**

Proponuje się aby cena emisyjna Akcji została ustalona na podstawie deklaracji złożonych przez inwestorów, przy czym Zarząd weźmie również pod uwagę średnie wartości z notowań akcji Spółki z okresu 3 (trzech) i 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających dzień ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

#### **Cele emisji Akcji**

Celem emisji Akcji jest pozyskanie środków, które umożliwią kontynuowanie najważniejszych projektów rozwojowych realizowanych przez Spółkę.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd stwierdza, że emisja Akcji z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki leży w interesie Spółki i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu emisję Akcji z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.