

Opole, dnia 31 maja 2024 roku

Zarząd Roof Renovation S.A.
ul. Kępska 2G, lok. 3.2
45-129 Opole

Zwyczajne Walne Zgromadzenie
Roof Renovation S.A.

OPINIA ZARZĄDU

**w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego
Spółki w granicach kapitału docelowego**

I. Wstęp

W związku z zamiarem powzięcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Roof Renovation S.A. z siedzibą w Opolu ul. Kępska 2G, lok. 3.2 (45-129 Opole) wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, Wydział VIII Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000185671 (zwanej dalej „Spółka”), uchwały w przedmiocie zmiany Statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu opinię w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

II. Fragment uchwały odnoszący się do przedmiotu opinii

Zgodnie z projektem uchwały o zmianie statutu Spółki po §8c dodaje się §8d o następującym brzmieniu:

„1. Zarząd Spółki jest upoważniony w okresie nie dłuższym niż trzy lata od dnia udzielenia upoważnienia, do dokonania jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego, przy czym łączna maksymalna kwota dokonanych podwyższeń (kapitał

docelowy) nie może przekraczać 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych/100). Dzień rejestracji przez Sąd zmiany Statutu Spółki jest dniem udzielenia Zarządowi niniejszego upoważnienia.

2. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, za wkłady pieniężne.

3. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać również warranty subskrypcyjne.

4. W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.

5. Na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, ustalenie ceny emisyjnej i na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.”

III. Rekomendacja Zarządu

Zarząd Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki uchwalenie zmiany Statutu Spółki o treści wskazanej w projekcie uchwały w celu udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

IV. Opinia

Zgodnie z art. 444 §1 k.s.h. „Statut może upoważnić zarząd na okres nie dłuższy niż trzy lata do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w niniejszym rozdziale. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w §3 (kapitał docelowy)”. Zmiana Statutu Spółki przewidująca upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, o którym mowa w art. 444 – 447 Kodeksu spółek handlowych, zmierza do uelastyczenia oraz uproszczenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu sprawnej i prawidłowej realizacji strategii inwestycyjnej Spółki.

W wyniku podjęcia uchwały o proponowanej treści Zarząd będzie mógł wykonywać przyznane mu przez Walne Zgromadzenie uprawnienia w jednym lub kilku kolejnych podwyższeniach, niemniej jednak w granicach udzielonego upoważnienia, co oznacza, iż Zarząd nie będzie mógł przekroczyć zarówno górnej granicy podwyższenia, jak i trzyletniego terminu przyznanego mu upoważnienia (ale też wprost z treści art. 444 §1 k.s.h.) co stanowi dodatkowe zabezpieczenie interesów Spółki jak i jej akcjonariuszy.

Zarząd wskazuje, że proponowany pułap kwoty docelowej tj. do poziomu 25.386.166,70 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych, 70/100) kapitału zakładowego jest kwotą optymalną, która umożliwi osiągnięcie celów inwestycyjnych założonych przez Zarząd. Obecnie wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 17.386.166,70 zł (słownie: siedemnaście milionów trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych, 70/100) a więc podwyższenie kapitału przez Zarząd może nastąpić maksymalnie o kwotę 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych, 00/100), co stanowi 46.01% w stosunku do kwoty kapitału zakładowego (17.386.166,70 złotych) a więc nie wykracza poza zakreśloną prawem granicę 3/4 kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie bowiem z art. 444 §3 k.s.h. „Wysokość kapitału docelowego nie może przekraczać trzech czwartych kapitału zakładowego na dzień udzielenia upoważnienia zarządowi.”.

Udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego umożliwi przyspieszenie procesu pozyskania kapitału udziałowego, ale też obniży wysokość kosztów, które pojawiają się w związku z przeprowadzeniem zwykłej procedury podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

Należy zaznaczyć, że interesy dotychczasowych akcjonariuszy Spółki są i będą chronione, albowiem zgodnie z projektem uchwały o zmianie statutu Spółki „Na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, ustalenie ceny emisyjnej i na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.”.

Przyznanie Zarządowi Spółki kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowych akcji w całości, za zgodą Rady Nadzorczej, uzasadnione jest przede wszystkim koniecznością dbania o dynamiczny rozwój Spółki a także zachowania elastycznego charakteru jaki wiąże się z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego albowiem każdorazowe zwoływanie Walnego Zgromadzenia w celu wyłączenia prawa poboru również mogłoby znacząco wydłużyć proces każdorazowego podwyższenia kapitału zakładowego i tym samym stałoby w sprzeczności z celem tej instytucji, a dodatkowo podwyższałoby tylko koszty związane z organizowaniem Walnego Zgromadzenia Spółki. Ponadto - w ocenie Zarządu - konieczność uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru stanowi pewną granicę dla Zarządu przy korzystaniu z omawianego upoważnienia i gwarantuje poszanowanie praw dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji Zarządowi jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji wymaga podjęcia szeregu czynności, które będą musiały być dostosowane do zmiennych okoliczności rynkowych. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona przy uwzględnieniu sytuacji gospodarczej Spółki. Zarząd jako organ

kluczowy w funkcjonowaniu Spółki powinien mieć możliwość sprawnego podejmowania decyzji co wiąże się także z umożliwieniem ustalenia ceny emisyjnej.

Bez względu na to konieczne będzie również pozyskanie stosownej zgody Rady Nadzorczej co stanowi swoiste zabezpieczenie przy podejmowaniu tak ważnych dla Spółki decyzji, przekładając się na ochronę interesu samej Spółki jak i jej akcjonariuszy.

Jednocześnie cena emisyjna nowych akcji emitowanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie powinna zostać ustalona w wysokości konkretnej kwoty pieniężnej, ale powinna odwoływać się do aktualnej wartości rynkowej akcji Spółki.

V. Podsumowanie

Podsumowując powyższe, w opinii Zarządu upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, a także ustalenie ceny emisyjnej oraz upoważnienie do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru przy zobowiązaniu Zarządu do uzyskania zgody Rady Nadzorczej, uzasadnione jest interesem Spółki i służy realizacji jej celów ekonomicznych, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej oraz planów rozwojowych Spółki.

W związku z powyższym Zarząd wnosi jak w rekomendacji.