

**Projekt Załącznika
do Uchwały Nr 4/2013
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
AWBUD Spółka Akcyjna w Fugasówce
z dnia 13 stycznia 2014 r.**

Opinia Zarządu sporządzona na podstawie art. 433 § 2 i art. 433 § 6 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych uzasadniająca powody wprowadzenia możliwości wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalania ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Na dzień 13 stycznia 2014 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie AWBUD Spółka Akcyjna w Fugasówce („Spółka”) w celu podjęcia, między innymi uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 15.000.000,00 złotych („kapitał docelowy”), z możliwością pozbawienia Akcjonariuszy, przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru w całości lub w części w stosunku do tych akcji.

Celem ewentualnej emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych dających prawo do zapisu na akcje w ramach kapitału docelowego jest pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na dalszy rozwój firmy.

Obecne cele inwestycyjne Spółki obejmują następujące obszary:

- 1) rozwój i modernizacja– zdobycia kapitału pozwalającego ubiegać się o zamówienia dużej wartości, odpowiadające mocom przerobowym Spółki;
 - 2) zapewnienie środków obrotowych koniecznych do realizacji zamówień uzyskiwanych przez Spółkę.
- W związku z realizowaną strategią Spółki, Zarząd nie wyklucza możliwości ustalania nowych celów emisji.

Realizacja wyżej wymienionych celów, jak również strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości elastycznego i szybkiego procesu pozyskiwania kapitału poprzez emisję akcji.

Wyłączenie przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki z prawa poboru (w części lub w całości) ma również na celu wyeliminowanie ponoszonego przez potencjalnych inwestorów ryzyka związanego z koniecznością odwoływania się do zgody na wyłączenie prawa poboru wyrażanej bezpośrednio przez Walne Zgromadzenie.

Ponadto, wyłączenie z prawa poboru i skierowanie ofert objęcia akcji do podmiotów oferujących Spółce możliwość objęcia dużych pakietów akcji Spółki po cenie emisyjnej równej co najmniej wartości nominalnej akcji, która może być wyższa od aktualnego kursu akcji na rynku regulowanym może spowodować podwyższenie kursu akcji do poziomu oczekiwanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (eliminację tzw. „groszowości”). Wysokość ceny emisyjnej akcji w ramach jednej lub wielokrotnych emisji zostanie ustalona przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej. Przyznanie tym podmiotom uprawnienia pozwoli na skuteczne przeprowadzenie emisji akcji poprzez dostosowanie ceny emisyjnej adekwatnej do prawnych i faktycznych możliwości emisji akcji. Możliwość optymalnej swobody w tych działaniach ma na celu zapewnienie powodzenia emisji, czyli pozyskanie środków finansowych odpowiadających wymaganiom realizowanych projektów inwestycyjnych.

Cena emisyjna akcji zostanie ustalona na poziomie wartości nominalnej akcji, to jest 1 (jeden) złotych. Wymienione czynniki wskazują, że przekazanie Zarządowi stosownych kompetencji jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, a tym samym wszystkich jej Akcjonariuszy.