

Poznań, 14 marca 2013 roku

Opinia Zarządu BBI Zeneris NFI S.A.

w sprawie:

uzasadnienia wyłączenia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F oraz powodów pozbawienia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A

W związku z treścią art. 433 ust. 2 ksh, w związku ze zwołanym na dzień 9 kwietnia 2013 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem BBI Zeneris NFI S.A. (dalej: Spółka), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić pod głosowanie m.in. projekt uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii F do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki, na podstawie której kapitał zakładowy może zostać podwyższony o kwotę nie większą niż 8.000.000 złotych, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii F, Zarząd przedstawia uzasadnienie wyłączenia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F oraz powodów pozbawienia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A.

W opinii Zarządu Spółki przyjęty sposób oferowania akcji serii F (warrantów subskrypcyjnych serii A), przewidujący w szczególności wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii F (warrantów subskrypcyjnych serii A), leży w interesie Spółki, pozwalając na optymalne pozyskanie środków finansowych w ramach emisji akcji. Cenę emisyjną akcji serii F określi Zarząd Spółki, kierując się możliwością uplasowania emisji.

Zarząd zwraca uwagę, iż pomimo formalnego wyłączenia prawa poboru w odniesieniu do akcji serii F oraz warrantów subskrypcyjnych serii A, zgodnie z przyjętą konstrukcją oferty dotychczasowi akcjonariusze będą mieli pierwszeństwo w nabyciu tych papierów wartościowych.

Emisja akcji serii F będzie najkorzystniejszym sposobem pozyskania kapitału, który pozwoli zintensyfikować dalszy rozwój i realizację projektów Spółki, zgodnie z „Uzasadnieniem Zarządu BBI Zeneris NFI S.A. w związku z proponowaną emisją akcji serii E i F”. Zarząd stoi na stanowisku, że wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji serii F jest ekonomicznie uzasadnione, a powzięcie uchwały w tej sprawie leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy poprzez stworzenie możliwości rozwoju.