

Poznań, 14.03.2013 r.

Uzasadnienie Zarządu BBI Zeneris NFI S.A.
w związku z proponowaną emisją akcji serii E i F

1) Uzasadnienie i cele przeprowadzenia emisji akcji

Środki pozyskane z planowanych emisji akcji Zarząd planuje przeznaczyć na finansowanie nowych projektów inwestycyjnych oraz na ewentualne uzupełnienie kapitału obrotowego w realizowanych przedsięwzięciach w branży odnawialnych źródeł energii (OZE). Podstawową determinantą takiego przeznaczenia środków jest uchwalenie przez sejm ustawy o OZE w okresie najbliższych 6-9 miesięcy. W przeciwnym wypadku niezbędne będzie rozważenie przyjęcia nowej strategii inwestycyjnej Funduszu. Uwzględniając wskazany powyżej czynnik ryzyka (opóźnienie uchwalenia ustawy o OZE), Zarząd BBI Zeneris NFI S.A. opracował zarys alternatywnej strategii inwestycyjnej oraz podjął działania zmierzające do przeprowadzenia akwizycji w nowym obszarze.

Środki z emisji mogą być również przeznaczone, w zależności od możliwości pozyskiwania środków finansowych na rynku obligacji, na wykup posiadanych przez Spółkę obligacji w terminach ich wymagalności. Jednakże w odniesieniu do tej ewentualności Zarząd Spółki zwraca uwagę na warunki emisji obligacji serii H, obejmujące w szczególności zobowiązanie do przeznaczenia co najmniej 50% wpływów z emisji akcji na wykup obligacji serii H.

2) Rekomendowany sposób przeprowadzenia emisji akcji

Konstrukcja planowanego podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii E oraz akcji serii F zakłada skierowanie oferty nabycia akcji **w pierwszej kolejności do dotychczasowych akcjonariuszy**. Proponowany scenariusz przeprowadzenia emisji jest następujący:

- W pierwszym etapie Spółka wyemituje akcje serii E z zachowaniem prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy BBI Zeneris NFI S.A. Emisja wyniesie maksymalnie 13.948.999 akcji. Do objęcia 1 akcji serii E uprawniać będzie 10 praw poboru. Proponowana przez Zarząd cena emisyjna akcji serii E wynosi 0,17 zł.
- W drugim etapie planowane jest warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii F, w liczbie nie większej niż 80.000.000 sztuk. Wraz z emisją akcji serii F emitowane będą warrandy subskrypcyjne. Warrandy, a w konsekwencji akcje w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, oferowane będą w pierwszej kolejności akcjonariuszom, którzy objęli akcje serii E w wykonaniu prawa poboru. Jeden warrant subskrypcyjny serii A będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii F. Warrandy subskrypcyjne serii A i akcje serii F zostaną zaoferowane przez Zarząd w drodze oferty niepublicznej w następujący sposób:

- a) warrantów serii A zostaną zaoferowane 90 akcjonariuszom, którzy będą uprawnieni oraz złożą i w pełni opłacą 90 największych zapisów na akcje serii E;
- b) jeżeli liczba akcjonariuszy, którzy złożą zapisy na akcje serii E, będzie mniejsza od 90, wówczas Zarząd zobowiązany będzie do zaoferowania warrantów wszystkim inwestorom, którzy złożą takie zapisy;
- c) liczba warrantów serii A, a w konsekwencji akcji serii F zaoferowanych danemu uprawnionemu akcjonariuszowi, odpowiadać będzie takiemu ich udziałowi w ogólnej liczbie warrantów subskrypcyjnych serii A, jaki wynikać będzie z procentowego udziału zapisu złożonego i opłaconego przez danego uprawnionego w łącznej liczbie objętych akcji serii E, na które zapisy złożą inwestorzy wskazani, odpowiednio, w lit. a) albo lit. b) powyżej.

Proponowana konstrukcja przeprowadzenia emisji akcji serii F preferuje obecnych akcjonariuszy Spółki.

Warranty serii A nie objęte przez uprawnionych na zasadach określonych powyżej, Zarząd będzie uprawniony zaoferować według własnego uznania.