

Poznań, 26 kwietnia 2013 roku

**Opinia Zarządu BBI Zeneris S.A.**

*w sprawie:*

*uzasadnienia wyłączenia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F oraz powodów pozbawienia prawa poboru obligacji zamiennych serii I*

W związku z treścią art. 433 § 2 i 6 ksh, w związku ze zwołanym na dzień 23 maja 2013 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem BBI Zeneris S.A. (dalej: Spółka), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić pod głosowanie m.in. projekt uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych serii I oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F z wyłączeniem 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 i obligacji zamiennych serii I oraz powodów pozbawienia prawa poboru obligacji zamiennych serii I i akcji serii F.

W opinii Zarządu Spółki przyjęty sposób oferowania akcji serii F oraz obligacji zamiennych serii I, przewidujący w szczególności wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii F i obligacji zamiennych serii I, leży w interesie Spółki, pozwalając na optymalne pozyskanie środków finansowych w ramach emisji akcji. Zaproponowana cena emisyjna akcji równa cenie nominalnej pozwala uprawdopodobnić pełne objęcie akcji zarówno serii E jak i F, co w opinii zarządu jest niezbędne zarówno dla ustabilizowania sytuacji finansowej jak i umożliwienia prowadzenia działalności inwestycyjnej Spółki.

Zarząd zwraca uwagę, iż pomimo formalnego wyłączenia prawa poboru w odniesieniu do akcji serii F oraz obligacji zamiennych serii I, zgodnie z przyjętą konstrukcją oferty dotychczasowi akcjonariusze będą mieli pierwszeństwo w nabyciu tych papierów wartościowych. Obligacje serii I a w konsekwencji również akcje serii F będą bowiem przyznawane w pierwszej kolejności posiadaczom akcji serii E, w stosunku do których nie wyłączono prawa poboru.

Emisja obligacji zamiennych serii I i akcji serii F będzie najkorzystniejszym sposobem pozyskania kapitału, który pozwoli zintensyfikować dalszy rozwój i realizację projektów Spółki, zgodnie z „Uzasadnieniem Zarządu BBI Zeneris S.A. w związku z proponowaną emisją akcji serii 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.