

Załącznik nr 1  
do uchwały Zarządu nr 6/2008 z dnia 21 marca 2008r.

„Opinia Zarządu  
spółki MERCOR Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Gdańsku

***w sprawie uzasadnienia powodów pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w związku ze zmianą Statutu w drodze wprowadzenia zapisów upoważniających Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w granicach kapitału docelowego***

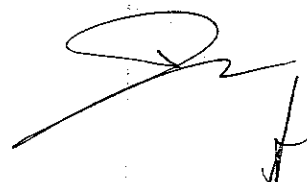
Niniejsza Opinia została przyjęta przez Zarząd spółki MERCOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku („Spółka”) na podstawie art. 447 § 2 w związku z art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (*Dz. U. z 2000 roku, nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami*) („KSH”), w związku ze zmianą Statutu Spółki polegającą na upoważnieniu Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego wraz z prawem Zarządu (za zgodą Rady Nadzorczej), do pozbawienia akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Zgodnie z projektem uchwały zaplanowanego na 28 marca 2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany Statutu Spółki, akcje emitowane w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego mają być oferowane wyłącznie osobom zbywającym na rzecz Spółki akcje lub udziały w spółkach prawa handlowego prowadzących działalność w zakresie produkcji i sprzedaży materiałów budowlanych w zamian za wkłady niepieniężne w postaci akcji lub udziałów spółek przejmowanych.

Mając na względzie powyższy cel, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji emitowanych przez Zarząd Spółki w ramach kapitału docelowego jest w pełni uzasadnione. Rozwiązanie takie umożliwi bowiem Zarządowi realizację rozważanej przez Spółkę strategii rozwoju w zakresie budowy jej grupy kapitałowej poprzez nabycia kolejnych podmiotów. W ramach planowanej strategii Spółka rozważa nabywanie udziałów lub akcji podmiotów o podobnym do Spółki profilu działalności, w tym spółek prowadzących działalność w zakresie produkcji i sprzedaży materiałów budowlanych.

Upoważnienie Zarządu do wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji ma na celu ułatwienie Zarządowi przeprowadzenia emisji akcji w sytuacji, gdy korzystne dla Spółki warunki przejęcia określonego podmiotu mogą być osiągnięte poprzez emisję skierowaną do akcjonariuszy lub wspólników zbywających akcje lub udziały przejmowanej spółki.

W opinii Zarządu realizacja transakcji polegających na przejmowaniu innych podmiotów, w szczególności podmiotów z branży budowlanej, przyniesie wymierne korzyści dla Spółki i jej akcjonariuszy, pozytywnie wpływając na tempo rozwoju Spółki w przyszłości oraz pozwalając jej na osiągnięcie pozycji wiodącego podmiotu na nowych oraz obsługiwanych już przez Spółkę rynkach. W konsekwencji, zdaniem Zarządu, może to spowodować długofalowe zwiększenie wartości Spółki, a także jej przychodów oraz zysku.



Cena emisyjna akcji emitowanych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wynosić będzie 41 (czterdzieści jeden) złotych. Powyższa cena emisyjna wynika z tego iż:

- Spółka w lipcu zeszłego roku debiutowała na GPW w Warszawie.
- Cena emisyjna wówczas emitowanych akcji była konsultowana i weryfikowana przez renomowanych doradców finansowych Spółki.
- W okresie od debiutu kurs spółki był zarówno poniżej jak i powyżej ceny emisyjnej w tej sytuacji w opinii Zarządu cena 41 zł. za akcję wydaje się ceną fair.

Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części prawa poboru, leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.”

PIERWSZY WICEPREZES ZARZĄDU  
Z-CA DYREKTORA

Krzysztof Krempeć

PREZES ZARZĄDU  
DYREKTOR

Marian Popinigis