

**Załącznik nr 1 do uchwały nr 2/IV/2018 Zarządu Archicom SA z dnia 27 kwietnia 2018r.**

Opinia Zarządu spółki pod firmą ARCHICOM S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”) uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji dokonywanej w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego tj. w granicach kapitału docelowego oraz proponowaną cenę emisyjną

Niniejsza opinia Zarządu Spółki została sporządzona na podstawie art. 433 §2 w zw. z art. 447 §2 Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 30 maja 2018 roku, zgodnie z proponowanym porządkiem obrad będzie w szczególności podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu do pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej Spółki („**Uchwała**”). Na mocy Uchwały Zarząd będzie m.in. upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.203.540 zł (dwa miliony dwieście trzy tysiące pięćset czterdzieści złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych („kapitał docelowy”). W ramach kapitału zakładowego może zostać wyemitowane nie więcej niż 220.354 (dwieście dwadzieścia tysięcy trzysta pięćdziesiąt cztery, o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda, przeznaczonych do realizacji programu motywacyjnego, skierowanego do członków Zarządu Spółki oraz kluczowych menedżerów Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki („**Program**”). Celem proponowanej zmiany jest zapewnienie możliwości realizacji Programu poprzez rozszerzenie dotychczasowego sposobu jego realizacji, co tym samym pozwoli na elastyczną i sprawną realizację celów tego Programu. Realizacja Programu wpłynie na związanie interesów osób uprawnionych w ramach Programu, a istotnych dla Spółki, z interesami Spółki oraz jej akcjonariuszy. W ocenie Zarządu gratyfikacja osób istotnych dla rozwoju Spółki będzie źródłem motywacji do zintensyfikowanych prac i wpłynie na dalszy rozwój i budowanie wartości Spółki.

Na podstawie wprowadzonych zmian do Statutu Spółki, Zarząd będzie miał możliwość – po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej – podjęcia decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału docelowego. Zapis ten jest niezbędny do wykorzystania możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego do realizacji powyżej przedstawionego celu wprowadzenia kapitału docelowego. Spółka powinna mieć bowiem możliwość oferowania akcji uczestnikom Programu w zależności od wielkości planowanego do osiągnięcia efektu motywacyjnego w stosunku do poszczególnych kluczowych dla Spółki lub Grupy Kapitałowej Spółki osób, a nie w zależności od tego, czy i ile akcji Spółki dotychczasowo posiada dany uczestnik Programu. Ponadto pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru pozwoli na elastyczną i sprawną realizację celów Programu, obniży ryzyko braku realizacji przez Spółkę zobowiązań wynikających z Programu, a w konsekwencji podniesie atrakcyjność Programu i jego efekty motywacyjne. Wymóg uzyskania uprzedniej zgody Rady

Nadzorczej na pozbawianie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru zapewnia ochronę praw akcjonariuszy, leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Emitowane w ramach kapitału docelowego Spółki akcje, zostaną zaoferowane i objęte przez powiernika, który następnie zgodnie z zasadami Programu będzie oferował akcje do nabycia przez osoby uprawnione w Programie motywacyjnym w liczbie określonej w Programie. Ze względu na motywacyjny charakter Programu i potrzebę zapewnienia możliwości osiągnięcia stosownych korzyści finansowych w wyniku nabycia akcji przez uczestników Programu, zasadne było ustalenie ceny emisyjnej akcji na możliwie niskim poziomie odpowiadającym wartości nominalnej akcji.

Z powyżej przedstawionych względów, wyposażenie Zarządu i Rady Nadzorczej w możliwość pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji oraz umożliwienie objęcia tych akcji powiernikowi w celu ich dalszego zaoferowania uczestnikom Programu jest uzasadnione, leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

Mając na uwadze powyższe, rekomendacją Zarządu jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.



