

**Załącznik nr 2**  
**do Uchwały nr 4/IV/2014**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki Mabion Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Kutnie**  
**z dnia 23 kwietnia 2014 roku**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru przez Zarząd oraz w sprawie zmiany statutu Spółki**

**Opinia Zarządu spółki Mabion Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie uzasadniająca przyczyny udzielenia Zarządowi prawa pozbawienia w całości lub części prawa poboru do akcji akcjonariuszy Spółki oraz sposobu ustalania ceny emisyjnej w przypadku podwyższania przez Zarządu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego**

Niniejsza opinia została sporządzona na podstawie art. 447 w związku z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Mabion Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie („Spółka”) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru przez Zarząd oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.-----

Określone w nowym § 9a statutu Spółki uprawnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, w drodze emisji nowych akcji, ma na celu umożliwienie Spółce pozyskania środków finansowych przeznaczonych na finansowanie rozwoju jej działalności i realizację jej celów strategicznych, w tym planów inwestycyjnych.-----

Umożliwienie podejmowania decyzji dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez Zarząd w ramach kapitału docelowego istotnie usprawni proces pozyskiwania środków finansowych dla Spółki w szybko zmieniających się uwarunkowaniach ekonomiczno-gospodarczych prowadzonej przez Spółkę działalności. Zarząd, działając na podstawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego będzie mógł dostosować wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki, a także

podejmować, w granicach określonych statutem Spółki, wszelkie inne działania nakierowane na skuteczną ofertę akcji.-----

Zawarte w statucie Spółki upoważnienie Zarządu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części jest konieczne dla umożliwienia skierowania nowych emisji akcji do inwestorów, w tym inwestorów finansowych, spoza grona obecnych akcjonariuszy, a tym samym poszerzenia bazy kapitałowej Spółki.

W celu niepogorszenia praw dotychczasowych akcjonariuszy statut przewiduje obowiązek uzyskania przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru oraz na wysokość ceny emisyjnej akcji nowej emisji, która nie może być niższa niż cena emisyjna akcji Spółki serii K emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4/IV/2014 z dnia 23 kwietnia 2014 r.-----

Mając na uwadze powyższe, przekazanie Zarządowi Spółki upoważnienia do decydowania o pozbawieniu w całości lub części prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, jak również sposób ustalania ceny emisyjnej akcji, za zgodą Rady Nadzorczej, leżą w interesie Spółki.-----

Wobec powyższego Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ww. uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.-----

**ZARZĄD MABION S.A.**

---

Maciej Wieczorek  
Prezes Zarządu

---

Jarosław Walczak  
Członek Zarządu

---

Sławomir Jaros  
Członek Zarządu