

Uzasadnienie Zarządu Trakcja Polska S.A. dotyczące wyłączenia prawa poboru akcji i warrantów subskrypcyjnych

Niniejsza opinia Zarządu Spółki Trakcja Polska S.A. („Spółka”) stanowi uzasadnienie powodów pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru:

- (i) akcji serii G, które mają być emitowane w liczbie nie wyższej niż 119.160.000 (słownie: sto dziewiętnaście milionów sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, oraz
- (ii) warrantów subskrypcyjnych serii A w liczbie 72.000.000 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony) i warrantów subskrypcyjnych serii B w liczbie 47.160.000 (słownie: czterdzieści siedem milionów sto sześćdziesiąt tysięcy), które mają być wyemitowane na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Uchwały powyższe mają zostać podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które zostało zwołane na 19 stycznia 2011 r.

Opinia została sporządzona zgodnie z Ustawą z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych.

Propozycja powzięcia wskazanych wyżej uchwał w związku jest z podpisaną w dniu 18 listopada 2010 roku przez Spółkę, Comsa S.A., spółki Tiltra Group AB oraz AB Kauno tiltai oraz grupę litewskich inwestorów będących akcjonariuszami Tiltra Group AB oraz AB Kauno tiltai („Akcjonariusze Grupy Tiltra”) warunkową umową („Umowa”), zmienioną aneksem nr 1 z 30 listopada 2010 roku, przewidującą między innymi:

- nabycie przez Spółkę do 100% akcji Tiltra Group AB, do 100% akcji AB Kauno tiltai (jednak nie mniej niż 75% akcji każdej z tych spółek) oraz 22% Silentio Sp. z o.o. za łączną cenę wynoszącą nie więcej niż 777.536.000 PLN;
- emisję przez Spółkę 72.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 72.000.000 nowych akcji, które mają być objęte przez Akcjonariuszy Grupy Tiltra w dacie zamknięcia transakcji przewidzianej Umową w wykonaniu powyższych warrantów subskrypcyjnych za cenę emisyjną wynoszącą 4,56 PLN za jedną akcję;
- emisję przez Spółkę 47.160.000 warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 47.160.000 akcji Spółki nowej emisji za cenę emisyjną wynoszącą 6,00 PLN za jedną akcję. Wykonanie warrantów subskrypcyjnych będzie mogło nastąpić w terminie od 2 stycznia 2013 do 29 października 2013. Warranty subskrypcyjne zostaną objęte przez Akcjonariuszy Grupy Tiltra.

Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał (i) w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 119.160.000 akcji na okaziciela serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz (ii) w sprawie emisji 72.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 47.160.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, z

wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, jest jednym z warunków zawieszających, od których spełnienia uzależniona jest realizacja Umowy.

Wobec planów Zarządu Spółki dokonania inwestycji w postaci nabycia akcji litewskich spółek Tiltra Group AB oraz AB Kauno tiltai, zwiększenia potencjału gospodarczego Spółki oraz rozszerzenia obszaru działalności Spółki na Litwę oraz pozostałe kraje, w których działają Tiltra Group AB oraz AB Kauno tiltai, Zarząd jest zdania, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A jest pożądane i leży w interesie Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze niepublicznej emisji akcji serii G, skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy spółek Tiltra Group AB oraz AB Kauno tiltai pozwoli na częściowe sfinansowanie nabycia akcji w przedmiotowych spółkach, bez konieczności zaciągania zewnętrznego zadłużenia na rynku finansowym, a jednocześnie na pozyskanie dla Spółki nowych inwestorów w osobach Akcjonariuszy Grupy Tiltra.

W ocenie Zarządu Spółki transakcja przewidziana w Umowie umożliwi Spółce osiągnięcie wiodącej pozycji na rynku budownictwa infrastruktury w Europie Środkowej i Wschodniej. W wyniku planowanej transakcji Spółka zwiększy swoją konkurencyjność, a także będzie mogła w bardziej efektywny sposób powiększać wartość dla akcjonariuszy.

W związku z powyższym w opinii Zarządu Spółki pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz warrantów subskrypcyjnych serii A i warrantów subskrypcyjnych serii B na warunkach określonych w przedkładanych Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu projektach Uchwał leży w interesie Spółki.