

**PROJEKTY UCHWAŁ NA NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI
HAWE S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZWOŁANE NA DZIEŃ [...] 2015 ROKU**

**Uchwała Nr 1/2015
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki HAWE Spółka Akcyjna
z dnia [...] 2015 roku
w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą HAWE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie niniejszym dokonuje wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w osobie Pana/Pani _____.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Uchwała Nr 2/2015
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki HAWE Spółka Akcyjna
z dnia [...] 2015 roku
w sprawie odstąpienia od wyboru komisji skrutacyjnej.**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą HAWE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie niniejszym postanawia odstąpić od wyboru komisji skrutacyjnej.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Uchwała Nr 3/2015
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki HAWE Spółka Akcyjna
z dnia [...] 2015 roku
w sprawie przyjęcia porządku obrad.**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą HAWE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „**Spółka**”) niniejszym przyjmuje następujący porządek obrad:

1. Otwarcie obrad Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Podjęcie uchwały w sprawie odstąpienia od wyboru komisji skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia.
6. Podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki w związku z obniżeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego.
7. Zamknięcie Zgromadzenia.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała Nr 4/2015
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki HAWE Spółka Akcyjna
z dnia [...] 2015 roku

w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki w związku z obniżeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego.

Działając na podstawie art. 431, 455 oraz 457 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą HAWE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”), postanawia co następuje:

§ 1.

1. W związku ze stratami poniesionymi przez Spółkę w okresach poprzednich, w wysokości wykazywanej na dzień 30 czerwca 2015 r. na kwotę 236.051.000,00 zł (słownie: dwieście trzydzieści sześć milionów pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym obniża kapitał zakładowy Spółki z kwoty 107.237.064,00 zł (słownie: sto siedem milionów dwieście trzydzieści siedem tysięcy sześćdziesiąt cztery złote) do kwoty 10.723.706,40 zł (słownie: dziesięć milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące siedemset sześć złotych i czterdzieści groszy), tj. o kwotę 96.513.357,60 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć milionów pięćset trzysta pięćdziesiąt siedem złotych i sześćdziesiąt groszy).
2. Obniżenie kapitału zakładowego następuje przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 1,00 zł (słownie: jeden) do kwoty 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.
3. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest obniżenie wartości nominalnej akcji oraz utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczanego na pokrycie strat Spółki.
4. Obniżenie następuje bez uiszczenia jakichkolwiek spłat, zwrotu wkładów ani wypłaty wynagrodzenia na rzecz akcjonariuszy Spółki.
5. Tworzy się osobny kapitał rezerwy i przelewa całą kwotę uzyskaną z obniżenia kapitału zakładowego w wysokości 96.513.357,60 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć milionów pięćset trzysta pięćdziesiąt siedem złotych i sześćdziesiąt groszy) na kapitał rezerwy. Kapitał rezerwy może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie strat Spółki.

§ 2.

1. Jednocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie § 1 niniejszej uchwały, podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w trybie art. 457 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie niższą niż 96.513.357,60 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć milionów pięćset trzysta pięćdziesiąt siedem złotych i sześćdziesiąt groszy) i nie wyższą niż 150.000.000,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych) – z kwoty kapitału zakładowego obniżonego na podstawie § 1 niniejszej uchwały, tj. z kwoty 10.723.706,40 zł (słownie: dziesięć milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące siedemset sześć złotych i czterdzieści groszy), do kwoty nie niższej niż 107.237.064,00 zł (słownie: sto siedem milionów dwieście trzydzieści siedem tysięcy sześćdziesiąt cztery złote) i nie wyższej niż 160.723.706,40 zł (słownie: sto sześćdziesiąt milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące siedemset sześć złotych i czterdzieści groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję nie mniej niż 965.133.576 (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt pięć milionów sto trzydzieści trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt sześć) i nie więcej niż 1.500.000.000 (słownie: miliard pięćset milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda (dalej: „**Akcje Serii I**”).

3. Akcje Serii I będą akcjami zwykłymi, na okaziciela, z którymi nie będą związane żadne szczególne przywileje ani ograniczenia.
4. Akcje Serii I będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
 - a) Akcje Serii I wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
 - b) Akcje Serii I wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
5. Akcje Serii I zostaną opłacone wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału w wysokości ich ceny emisyjnej, w tym w sposób wskazany w ustępie 6.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania rozliczenia ceny emisyjnej za Akcje serii I w drodze potrącenia wierzytelności Spółki o zapłatę ceny emisyjnej z wierzytelnością lub wierzytelnościami podmiotu obejmującego Akcje Serii I.
7. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii I przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, jak również jej akcjonariuszy, co uzasadnia opinia Zarządu w tej sprawie stanowiąca załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyliło się do niej i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii I przez dotychczasowych akcjonariuszy.
8. Akcje Serii I będą miały formę zdematerializowaną, w związku z czym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich działań nakierowanych na wprowadzenie Akcji Serii I do obrotu na rynku podstawowym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłaby rejestracja Akcji Serii I w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do zaoferowania Akcji Serii I w drodze subskrypcji prywatnej nie więcej niż 149 podmiotom wybranym przez Zarząd. Umowy objęcia Akcji Serii I winny zostać zawarte w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały.
10. Cena emisyjna Akcji Serii I zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, przy czym nie będzie niższa niż wartość nominalna akcji Spółki ustalona w wyniku obniżenia kapitału na podstawie § 1 niniejszej Uchwały tj. 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję, jak też nie będzie niższa od wskazanej w uchwale Rady Nadzorczej Spółki (o ile taka uchwała zostanie podjęta).
11. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Akcji Serii I, w tym w szczególności złożenia stosownych ofert objęcia Akcji Serii I z podmiotami wybranymi przez Zarząd na podstawie niniejszej Uchwały oraz do wyboru i zawarcia umowy z firmą inwestycyjną, która podejmie działania w celu zaoferowania wyemitowanych Akcji Serii I wybranym podmiotom.
12. Zarząd Spółki złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o dookreśleniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 3.

W związku z obniżeniem kapitału zakładowego z jednoczesnym jego podwyższeniem zmienia się § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, w ten sposób iż nadaje im się nowe następujące brzmienie:

„§7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 107.237.064,00 zł (słownie: sto siedem milionów dwieście trzydzieści siedem tysięcy sześćdziesiąt cztery złote) i nie więcej niż 160.723.706,40 zł (słownie: sto sześćdziesiąt milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące siedemset sześć złotych i czterdzieści groszy) i dzieli się na nie mniej niż 1.072.370.640 (słownie: miliard siedemdziesiąt dwa miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy sześćset czterdzieści) akcji o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- a. 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 500.000,
- b. 4.039.156 (cztery miliony trzydzieści dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 4.039.156,
- c. 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od 00.001 do 25.000,
- d. 208.500 (dwieście osiem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do 208.500,
- e. 95.453.120 (dziewięćdziesiąt pięć milionów czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące sto dwadzieścia) akcji na okaziciela serii E o numerach od 00.000.001 do 95.453.120,
- f. 5.011.288 (pięć milionów jedenaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem) akcji na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do 5.011.288,
- g. 2.000.000 (dwa miliony) akcji na okaziciela serii G o numerach od 0.000.001 do 2.000.000,
- h. nie mniej niż 965.133.576 (dziewięćset sześćdziesiąt pięć milionów sto trzydzieści trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt sześć) i nie więcej niż 1.500.000.000 (miliard pięćset milionów) akcji na okaziciela serii I o numerach od 0.000.000.001 do 1.500.000.000.

2. Akcje serii A, akcje serii C, akcje serii D, akcje serii E, akcje serii F, akcje serii G oraz akcje serii I wydane zostały w zamian za wkłady pieniężne.”

§ 4.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, w tym do czynności nie wymienionych w uchwale, związanych z obniżeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

§ 5.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zgodnie z art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki w związku z obniżeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

§ 6.

1. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, przy czym zmiany kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu stają się skuteczne z chwilą rejestracji przez sąd w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
2. W związku z podjęciem niniejszej Uchwały, traci moc „Uchwała Nr 3 z dnia 4 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia HAWA S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji Akcji serii I z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, dematerializacji Akcji serii I, praw do Akcji serii I oraz praw poboru Akcji serii I, ubiegania się przez Spółkę o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”

**„OPINIA ZARZĄDU HAWA S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
W SPRAWIE UZASADNIENIA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI
ORAZ SPOSOBU USTALENIA CENY EMISYJNEJ
WRAZ Z UZASADNIENIEM PROJEKTU UCHWAŁY”**

1. Uzasadnienie projektu Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki w związku z obniżeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego

Propozycja Zarządu HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”), dotycząca podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały „w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki w związku z obniżeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego” podyktowana jest kilkoma krytycznie ważnymi powodami i celami, wynikającymi z konieczności pokrycia strat Spółki poniesionych w minionych okresach oraz konieczności pozyskania przez Spółkę środków finansowych, niezbędnych do pokrycia zobowiązań finansowych samej Spółki, jak i spółek należących do jej grupy kapitałowej (łącznie: „Grupa Kapitałowa”).

Jak wynika z publikowanych przez Spółkę informacji i danych finansowych, a w szczególności zwartych w opublikowanym 31 sierpnia 2015 r. skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2015 r., spółki Grupy Kapitałowej wymagają pilnego dokapitalizowania, celem niezwłocznego zapewnienia im środków finansowych na obsługę i spłatę zobowiązań zaciągniętych w poprzednich okresach, których terminy wymagalności zapadły lub zapadną w najbliższym czasie. Na chwilę obecną, podejmowane przez organy Spółki działania zmierzające do pozyskania finansowania ze źródeł zewnętrznych i restrukturyzacji zadłużenia, nie przyniosły satysfakcjonujących efektów, w oparciu o które możliwe by było sformułowanie planu działań, zapewniającego w dającej się określić perspektywie uzdrowienie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej i spłatę ich zobowiązań, przy jednoczesnym umożliwieniu im dalszego prowadzenia działalności i jej rozwoju.

W aktualnej sytuacji, w ocenie Zarządu Spółki konieczne i nieuniknione jest więc przeprowadzenie restrukturyzacji zadłużenia Grupy Kapitałowej z wykorzystaniem instrumentów kapitałowych, takich jak podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji, która w odpowiedniej części służyć będzie jako źródło pozyskania nowych środków finansowych wnoszonych jako wkłady na pokrycie akcji, a w części będzie mogła zostać wykorzystana celem rozliczenia zobowiązań finansowych spółek Grupy Kapitałowej. Wobec aktualnego braku możliwości pozyskania satysfakcjonujących środków finansowych ze źródeł zewnętrznych, Grupa Kapitałowa nie dysponuje innymi instrumentami pozwalającymi na spłatę i restrukturyzację zadłużenia, niż emisja nowych akcji.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę na fakt, że stosownie do danych opublikowanych skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2015 r., strata Spółki za minione okresy przekracza kwotę 236 mln złotych. Oznacza to konieczność podjęcia przez wszystkie organy Spółki oraz jej akcjonariuszy decyzji, co do sposobu jej pokrycia, w przypadku jej wystąpienia w sprawozdaniu finansowym Spółki za cały rok obrotowy, zatwierdzanym przez Walne Zgromadzenie. Jednym z podstawowych źródeł pokrycia straty w takiej sytuacji jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki, bez dokonywania jakichkolwiek wypłat i świadczeń na rzecz akcjonariuszy, przeprowadzane w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji. Ten proces w równym stopniu dotyczy wszystkich akcjonariuszy Spółki i jako taki jest dla nich neutralny. Uwzględniając ww. dane finansowe Spółki, zasadnym jest więc utworzenie przez Spółkę kapitału rezerwowego, pochodzącego z obniżenia wartości nominalnej wszystkich dotychczas wyemitowanych przez Spółkę akcji z kwoty 1,00 złoty do kwoty 0,10 złotego, obejmującego łącznie kwotę 96.513.357,60 złotych. Kwota ta będzie mogła zostać przeznaczona wyłącznie na pokrycie straty Spółki, wykazanej w zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie sprawozdaniu finansowym, zapewniając jednocześnie Spółce możliwość wskazania w ramach prowadzonych rozmów z wierzycielami Grupy Kapitałowej źródeł pokrycia znaczącej części straty.

Obniżenie kapitału zakładowego Spółki w drodze zmniejszenia wartości nominalnej jednej akcji ma dodatkowo także uzasadnienie w związku z prezentowaną wcześniej koniecznością przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które jest krytycznie ważne dla dalszego funkcjonowania Grupy Kapitałowej i restrukturyzacji jej zobowiązań. Stosownie do przepisów kodeksu spółek handlowych, akcje nowej emisji nie mogą być oferowane do objęcia za cenę emisyjną niższą, niż ich wartość nominalna. Aktualna wartość nominalna akcji Spółki (1,00 złoty) jest istotnie wyższa od ich kursu, po którym są one notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Istnieje więc wysoce realne i istotne ryzyko, że w przypadku oferowania przez Spółkę akcji nowej emisji za cenę emisyjną na poziomie nie niższym, niż 1,00 złoty, emisja nie przyniesie realizacji zakładanych celów, ze względu na brak zainteresowania potencjalnych inwestorów i wierzycieli Grupy Kapitałowej. Wobec krytycznego znaczenia podwyższenia kapitału dla całej Grupy Kapitałowej, konieczne jest zapewnienie Spółce możliwości oferowania akcji nowej emisji za cenę emisyjną adekwatną do sytuacji i oczekiwań inwestorów oraz wierzycieli, co możliwe jest jedynie w przypadku zmniejszenia wartości nominalnej akcji Spółki.

Jednoczesne przeprowadzenie zarówno obniżenia kapitału zakładowego, jak i jego podwyższenia, niezbędne jest z kolei ze względu na wskazywaną już wcześniej konieczność jak najszybszego dojścia do skutku podwyższenia kapitału zakładowego. Stosownie do art. 457 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, nie jest konieczne przeprowadzanie przez Spółkę czasochłonnego postępowania konwokacyjnego, przewidzianego w art. 456 kodeksu spółek handlowych, jeżeli pomimo obniżenia kapitału zakładowego nie zwraca się akcjonariuszom wniesionych przez nich wkładów na akcje, ani też nie zostają oni zwolnieni od wniesienia wkładów na kapitał zakładowy, a równocześnie z jego obniżeniem następuje podwyższenie kapitału zakładowego co najmniej do pierwotnej wysokości w drodze nowej emisji, której akcje zostaną w całości opłacone. Przeprowadzanie postępowania konwokacyjnego, opóźniałoby w praktyce cały proces o ok. 4 miesiące, co w przypadku Spółki nie jest o tyle niezbędne, że jej celem poza obniżeniem kapitału i późniejszym pokryciem straty, jest jednocześnie przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w efekcie którego jego wysokość będzie nie niższa, niż aktualna (a w przypadku pełnego powodzenia emisji – będzie nawet istotnie wyższa). Z tego względu, Zarząd Spółki proponuje w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy połączenie obu procesów, tak aby w efekcie jednej uchwały Walnego Zgromadzenia możliwe było w szybkim czasie osiągnięcie wszystkich ww. celów Spółki.

2. Uzasadnienie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru

Jak wskazano wcześniej, możliwie szybkie i efektywne przeprowadzenie przez Spółkę podwyższenia kapitału zakładowego, ma krytyczne znaczenie dla całej Grupy Kapitałowej. Podwyższenie to ma służyć zarówno pozyskaniu nowych środków finansowych niezbędnych na restrukturyzację zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej, jak i służyć rozliczeniu części z nich. Aby było to możliwe, konieczne jest jednoczesne przeprowadzenie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji, w reżimie przewidzianym w art. 457 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, a więc zapewniającym jednoczesne podwyższenie kapitału do co najmniej pierwotnego poziomu.

W ocenie Zarządu Spółki, mając na uwadze strukturę akcjonariatu Spółki, jak też cele emisji, związane z restrukturyzacją istniejącego już zadłużenia Grupy Kapitałowej, pod firmą HAWE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie – efektywne przeprowadzenie ww. podwyższenia kapitału zakładowego i osiągnięcie jego celów możliwe jest wyłącznie w sytuacji wyłączenia prawa poboru, tj. pozbawienia akcjonariuszy tego prawa. Przeprowadzenie emisji z prawem poboru, znacząco wydłużyłoby czas trwania stosownych procedur, nakładając na Spółkę szereg obowiązków wynikających z przepisów regulujących publiczny obrót papierami wartościowymi w Polsce, w tym ich publiczne oferowanie, jak też uniemożliwiłoby Zarządowi Spółki efektywne i optymalne

wykorzystanie emisji w ramach negocjacji prowadzonych z wierzycielami Grupy Kapitałowej. To z kolei rodziłoby istotne ryzyko braku możliwości uplasowania emisji na co najmniej minimalnym jej poziomie (tj. pozwalającym na podwyższenie kapitału do aktualnej wysokości), jak też ryzyko istotnego, dalszego pogorszenia sytuacji finansowej spółek Grupy Kapitałowej przed zakończeniem procedur związanych z podwyższeniem.

3. Uzasadnienie sposobu ustalenia ceny emisyjnej

Cena emisyjna nowoemitowanych akcji, jest uzależniona od wielu niezależnych od Spółki czynników (w tym aktualnej koniunktury giełdowej i przebiegu rozmów z wierzycielami Grupy Kapitałowej).

W interesie Spółki leży, by uprawniony do działania w imieniu Spółki organ posiadał optymalną swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji, w celu pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki, zapewnienia powodzenia emisji akcji i osiągnięcia jej celów. Stąd, zasadne jest, aby cena emisyjna ustalana była przez Zarząd Spółki stosownie do istniejącej sytuacji i przebiegu procesów związanych z oferowaniem akcji i restrukturyzacją zadłużenia Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z wysokości wartości nominalnej akcji Spółki (po jej zmniejszeniu, dokonywanym w ramach jednoczesnego obniżenia kapitału zakładowego Spółki) oraz ewentualnych uchwał Rady Nadzorczej Spółki, sprawującej w ramach swych czynności nadzór nad procesem emisji.

W ocenie Zarządu, podjęcie przedmiotowej uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki, z przyczyn wyżej wskazanych leży w interesie tak Spółki, jak i jej wszystkich akcjonariuszy.