

UCHWAŁA

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Energomontaż Południe S.A. z siedzibą w Katowicach z dnia 2010 roku

w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia i/lub w trybie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych

I. Nabycie akcji własnych w celu umorzenia

NWZA Spółki Energomontaż Południe S.A. działając na podstawie art. 359 i art. 362 § 1 pkt 5 KSH uchwała, co następuje:

§ 1

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (dalej: GPW), w celu ich umorzenia na warunkach i w trybie ustalonych w pkt. I niniejszej uchwały.

2. Spółka nabywać będzie akcje w celu umorzenia, w pełni pokryte, według poniższych zasad:

- a) łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie większa niż 70.000.000,00 zł (siedemdziesiąt milionów złotych),
 - b) akcje mogą być, stosownie do decyzji Zarządu Spółki, nabywane za pośrednictwem osób trzecich działających na rachunek Spółki oraz domów maklerskich, w obrocie giełdowym na GPW,
 - c) nie wyklucza się nabywania akcji w transakcjach pakietowych,
 - d) nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Spółki,
 - e) upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia obejmuje okres od dnia2010 r. do dnia 2013 r. (trzy lata), nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - f) środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych będą pochodzić z pozycji kapitału zapasowego.
3. Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może:
- a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 2013 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - b) zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.

§ 2

Walne Zgromadzenie zobowiązuje i upoważnia Zarząd Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia zgodnie z treścią pkt I § 1 niniejszej uchwały, w tym do zawarcia z biurami maklerskimi umów w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych.

Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia pozostałych zasad nabycia akcji, w zakresie nieuregulowanym w pkt I § 1 niniejszej uchwały.

§ 3

Zobowiązuje się Zarząd do podania warunków skupu akcji własnych do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ustawy o ofercie publicznej, przed rozpoczęciem realizacji skupu akcji własnych.

§ 4

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia, następującego w wykonaniu postanowień niniejszej uchwały, Zarząd Spółki zwoła niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu trzech miesięcy od tego terminu, Walne Zgromadzenie Spółki celem podjęcia uchwał o umorzeniu akcji

oraz obniżeniu kapitału zakładowego Spółki.

II. Nabycie akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych

NWZA Spółki Energomontaż Południe S.A. działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 KSH uchwała, co następuje:

§ 1

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, notowanych na rynku podstawowym GPW S.A. w Warszawie, na warunkach i w trybie ustalonych w pkt. II niniejszej uchwały.
2. Spółka nabywać będzie akcje w trybie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, w pełni pokryte, według poniższych zasad:
 - a) łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% wartości kapitału zakładowego Spółki, tj. 14.194.400 (czternaście milionów sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta) akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda,
 - b) łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie większa niż 70.000.000,00 zł (siedemdziesiąt milionów złotych),
 - c) akcje mogą być, stosownie do decyzji Zarządu Spółki, nabywane za pośrednictwem osób trzecich działających na rachunek Spółki oraz domów maklerskich, w obrocie giełdowym na GPW
 - d) nie wyklucza się nabywania akcji w transakcjach pakietowych,
 - e) nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Spółki,
 - f) upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia obejmuje okres od dnia2010 r. do dnia 2013 r. (trzy lata), nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - g) cel nabycia akcji własnych zostanie ustalony uchwałą Zarządu, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, w szczególności nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży,
3. Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może:
 - a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 2013 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - b) zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.

§ 2

Walne Zgromadzenie zobowiązuje i upoważnia Zarząd Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych zgodnie z treścią pkt II § 1 niniejszej uchwały, w tym do zawarcia z biurami maklerskimi umów w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych. Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia pozostałych zasad nabycia akcji, w zakresie nieuregulowanym w pkt II § 1 niniejszej uchwały. W szczególności w granicach niniejszej uchwały ostateczna liczba, sposób nabywania, cena, termin nabycia akcji oraz warunki ewentualnej odsprzedaży zostaną ustalone przez Zarząd Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej.

§ 3

Zobowiązuje się Zarząd do podania warunków skupu akcji własnych do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ustawy o ofercie publicznej, przed rozpoczęciem realizacji skupu akcji własnych.

§ 4

W związku z postanowieniami pkt II § 1 niniejszej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Energomontaż Południe S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie art. 362 § 2 pkt 3,

art. 348 § 1 w zw. z art. 396 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych postanawia:

- a) utworzyć kapitał rezerwowy w wysokości 70.000.000 zł (siedemdziesiąt milionów złotych) z przeznaczeniem na realizację celów, o których mowa w niniejszej uchwale,
- b) utworzenie kapitału rezerwowego nastąpi:
 - z przesunięcia kwoty w wysokości 65.031.959,93 zł z pozycji kapitału zapasowego, zgodnie z wymogami art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz
 - z rozwiązania utworzonego w Spółce na podstawie uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2010 roku w *sprawie podziału zysku netto za 2009 rok* kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłym okresie w kwocie 4.968.040,07 zł.

III. Wejście w życie uchwały

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie projektu uchwały:

Spółka przeprowadziła prawie rok temu emisję akcji, z której pozyskała netto ok. 75 mln złotych. Przeważająca część tej kwoty miała i ma być przeznaczona na rozwój Spółki poprzez akwizycje. Jak dotąd cel ten nie został zrealizowany.

Z uwagi na fakt, iż bieżące notowania akcji Spółki uważam za niesatysfakcjonujące i co najważniejsze nie odpowiadające jej potencjałowi, wnoszę pod obrady NWZA niniejszy projekt uchwały. Moim celem jest próba nakłonienia reszty akcjonariuszy do wyrażenia upoważnienia dla Zarządu, do skupu akcji Spółki w celu ich dalszej odsprzedaży. Warunkiem tejże odsprzedaży, byłby oczywiście wzrost notowań akcji firmy do poziomu odzwierciedlającego jej potencjał lub też znalezienie podmiotu, którego uczestnictwo w akcjonariacie dawałoby wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wartości całej firmy, w odniesieniu do wszystkich jej akcjonariuszy i w odniesieniu do każdej pojedynczej akcji. Docelowa dystrybucja akcji byłaby oczywiście obwarowana warunkiem, że cena sprzedaży akcji skupionych będzie wyższa od średniej ceny skupu.

Pod rozwałę najbliższego walnego zgromadzenia poddaję również ujęcie jako celu buy-back-u, wydanie tak skupionych akcji akcjonariuszom potencjalnego podmiotu, który stałby się przedmiotem akwizycji przez EPSA w zamian za akcje takiej firmy.

Wychodzę bowiem z założenia, że Energomontażowi trudno będzie znaleźć na rynku podmiot o korzystniejszej relacji potencjał/cena zakupu w stosunku do analogicznego wskaźnika, który wyznaczają bieżące notowania samej Spółki. Za nie uzasadnioną uznawałbym zatem nową emisję akcji, która miałaby mieć charakter emisji aportowej, a która byłaby dokonana po cenie emisyjnej zbliżonej, czy też w niewielkim stopniu wyższej od bieżących notowań.

Niejako dodatkowo, opcjonalnie poddaję pod rozwałę walnego zgromadzenia wariant skupu akcji w celu umorzenia.

Uzasadnienie do nowego punktu porządku obrad pt. Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki przedstawione przez Akcjonariusza – Pana Stanisława Gasinowicza:

„Z uwagi na wagę, jaką przykładam do kondycji i rozwoju Spółki podjąłem decyzję o zaproponowaniu najbliższemu Walnemu zgromadzeniu zmian czy raczej zmiany w składzie Rady Nadzorczej, której efektem byłoby uczestnictwo w składzie Rady moje, bądź osoby którą można by ze mną identyfikować.”