

Warszawa, dnia 3 czerwca 2015 roku

**OPINIA ZARZĄDU EKOKOGENERACJA S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

uzasadniająca pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru do akcji nowej emisji serii Ł, które będą wyemitowane celem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych, poprzez emisję 200.000 (dwustu tysięcy) akcji imiennych serii Ł oraz uzasadniająca proponowaną cenę emisyjną

W związku ze zwołanym na dzień 30 czerwca 2015 roku Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Ekokogeneracja S.A. („Spółka”) oraz rekomendacją Zarządu do podjęcia uchwały w sprawie wdrożenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki oraz spółek zależnych od Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 20.000 zł w drodze emisji nowych akcji serii Ł z wyłączeniem prawa poboru, w drodze subskrypcji prywatnej oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii Ł („Uchwała”), Zarząd Spółki wyjaśnia, iż pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii Ł jest konieczne ze względu na zamiar skierowania oferty objęcia akcji serii Ł do oznaczonych adresatów, będących pracownikami i współpracownikami Spółki oraz spółek zależnych od Spółki.

Emisja akcji serii Ł dokonywana jest w ramach programu motywacyjnego, kierowanego do pracowników i współpracowników Spółki oraz spółek zależnych od Spółki („Program Motywacyjny”). Na podstawie Programu Motywacyjnego Spółka stworzy wybranym pracownikom i współpracownikom Spółki oraz pracownikom i współpracownikom spółek zależnych od Spółki, możliwość objęcia nowych akcji Spółki emitowanych po cenie emisyjnej ustalonej z dyskontem w odniesieniu do ceny rynkowej akcji Spółki.

Wdrożenie w Spółce Programu Motywacyjnego i związane z tym podwyższenie kapitału zakładowego ma na celu głębsze związanie uczestników tego Programu ze Spółką oraz ich zmotywowanie. Tym samym, w ocenie Zarządu, dokonywane na podstawie Uchwały podwyższenie kapitału zakładowego, leży w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy.

Zarząd proponuje, aby cena emisyjna akcji serii Ł została ustalona z dyskontem w odniesieniu do ceny rynkowej akcji Spółki, w wysokości wartości nominalnej tych akcji, tj. 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję serii Ł.

Zarząd Ekokogeneracja S.A.

Wojciech Rychlicki
Prezes Zarządu