

Kobylarnia, dnia 06.12.2019 r.

Zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Budowy
Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.
Kobylarnia 8, 86-061 Brzoza
KRS: 0000396760

**Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Przedsiębiorstwa Budowy Dróg
i Mostów KOBYLARNIA S.A.**

WNIOSEK

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych w drodze emisji 40.000.000 (czterdziestu milionów) nowych akcji zwykłych imiennych serii G o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w trybie subskrypcji prywatnej oraz pozbawienia (wyłączenia) prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w całości

Zarząd Spółki Przedsiębiorstwa Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A. w Kobylarni (dalej: Spółka), działając na podstawie § 17 ust. 2 w zw. § 17 ust. 1 pkt e) Statutu Spółki oraz § 5 ust. 2 pkt 1 i 2 Regulaminu Zarządu, wnosi o:

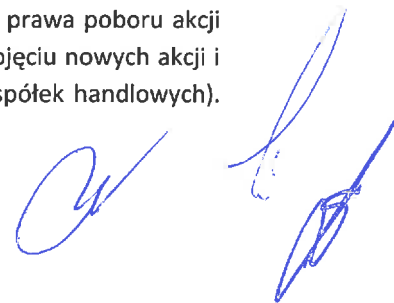
- 1) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych) do kwoty 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych), tj. o kwotę 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych), poprzez emisję 40.000.000 (czterdziestu milionów) nowych akcji zwykłych imiennych serii G o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 2) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w trybie określonym w art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. subskrypcji prywatnej oraz upoważnienie Zarządu Spółki do zaoferowania nowych akcji serii G w opisanym wyżej trybie podmiotom wskazanym przez Zarząd Spółki;
- 3) pozbawienie (wyłączenie) dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowych akcji serii G w całości, na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych;
- 4) ustalenie ceny emisyjnej nowych akcji serii G na kwotę równą wartości nominalnej dotychczasowych akcji serii A, serii B, serii C, serii D, serii E oraz serii F, tj. w wysokości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za każdą akcję.

UZASADNIENIE

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych) do kwoty 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych), tj. o kwotę 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych), poprzez emisję 40.000.000 (czterdziestu milionów) nowych akcji zwykłych imiennych serii G konieczne jest ze względu na koszty związane z bieżącą działalnością Spółki oraz zwiększenie jej możliwości w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wpłynie również pozytywnie na bieżącą działalność, umożliwi wzrost wiarygodności Spółki wobec kontrahentów, instytucji finansowych oraz ubezpieczeniowych, jak również przyczyni się do zwiększenia dynamiki jej rozwoju.

Z kolei podwyższenie kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej oraz wyłączenie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w całości pozwoli na szybkie i sprawne oraz tańsze pozyskanie przez Spółkę dodatkowych środków finansowych, koniecznych do dalszego rozwoju Spółki, przy czym nie wyklucza to możliwości zaoferowania akcji nowej emisji dotychczasowemu Akcjonariuszowi.

Subskrypcja prywatna zakłada, że objęcie nowych akcji następuje poprzez złożenie oferty przez spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata (również dotychczasowego akcjonariusza), z tym zastrzeżeniem, że w celu skorzystania z trybu subskrypcji prywatnej niezbędnym elementem jest pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy – na podstawie uprzedniej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy – prawa poboru akcji nowej emisji, które to prawo oznacza pierwszeństwo dotychczasowych akcjonariuszy w objęciu nowych akcji i jest ściśle związane z trybem subskrypcji zamkniętej objęcia akcji (art.433 § 1 Kodeksu spółek handlowych).



Subskrypcja zamknięta oznacza objęcie nowych akcji poprzez zaoferowanie akcji wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru. Jak więc wynika z powyższego, dla skuteczności objęcia akcji przez dotychczasowego akcjonariusza w trybie w subskrypcji prywatnej obligatoryjnym jest wyłączenie prawa poboru jako instytucji związanej wyłącznie z trybem subskrypcji zamkniętej. W przypadku braku podjęcia uchwały w przedmiocie pozbawienia prawa poboru, sąd rejestrowy – w związku z objęciem nowych akcji przez dotychczasowego akcjonariusza, tj. MIRBUD S.A. w Skierniewicach (oraz pomimo wskazania przez Spółkę w treści uchwały trybu subskrypcji prywatnej), może zakwalifikować objęcie nowych akcji jako dokonane w trybie subskrypcji zamkniętej, co w konsekwencji doprowadzi do wadliwości uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego i braku dokonania stosownego wpisu w rejestrze przedsiębiorców. Związane jest to z faktem, iż przepisy Kodeksu spółek handlowych w odniesieniu do trybu subskrypcji prywatnej i zamkniętej przewidują odmienną ścieżkę postępowania (np. odmienne terminy, treść uchwał, dokumenty i załączniki do wniosku o wpis zmiany w KRS).

Powyższe stanowisko Zarządu Spółki znajduje potwierdzenie w poglądach doktryny prawniczej, zgodnie z którymi „z istoty rzeczy subskrypcja prywatna łączy się z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy nawet jeśli adresatem oferty jest jeden z nich” (Rodzyńkiewicz Mateusz, Kodeks spółek handlowych, Komentarz, wyd. VII). Natomiast, „realizowanie prawa poboru w spółce o niewielkiej liczbie akcjonariuszy (a z taką sytuacją mamy do czynienia w przypadku Spółki gdzie właścicielem wszystkich akcji jest MIRBUD S.A.) stanowi niepotrzebną komplikację. Wygodniej więc będzie wyłączyć prawo poboru i w ramach subskrypcji prywatnej złożyć ofertę objęcia akcji poszczególnym dotychczasowym akcjonariuszom. Subskrypcja prywatna może doprowadzić wówczas (tyle, że szybciej i bez konieczności realizowania czasochłonnej procedury prawa poboru) do tego samego skutku co subskrypcja zamknięta” (Rodzyńkiewicz Mateusz, Kodeks spółek handlowych, Komentarz, wyd. VII). Dlatego, kierując się daleko idącą ostrożnością, w celu sprawnego i bezpiecznego przeprowadzenia procedury podwyższenia kapitału i objęcia nowych akcji serii G przez MIRBUD S.A. w Skierniewicach, a następnie zarejestrowania podwyższonego kapitału w rejestrze przedsiębiorców, najlepszym rozwiązaniem będzie zastosowanie trybu subskrypcji prywatnej, do czego niezbędne jest równoczesne wyłączenie prawa poboru.

W opinii Zarządu Spółki, podwyższenie kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej stanowi najszybszy i najbardziej dogodny sposób pozyskiwania kapitału przez Spółkę. W przypadku braku pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, Spółka byłaby zobowiązana przeprowadzić dłuższą, bardziej skomplikowaną procedurę objęcia akcji w trybie subskrypcji zamkniętej, co wiązałoby się przede wszystkim z późniejszym uzyskaniem środków na pokrycie akcji nowej emisji, co istotnie nie leży w jej interesie. Podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii G z jednoczesnym pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do w/w akcji oraz emisja tych akcji w formie subskrypcji prywatnej, umożliwią Spółce podjęcie niezwłocznych działań mających na celu przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego w stosunkowo krótkim terminie.

Jednocześnie, wypełniając obowiązek, określony w art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki proponuje, aby cena emisyjna akcji serii G została ustalona na dotychczasowym poziomie akcji serii A, serii B, serii C, serii D, serii E i serii F, tj. w wysokości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za każdą akcję.

W związku z powyższym Zarząd Spółki, rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki złożenie oferty i objęcie nowych akcji serii G przez MIRBUD S.A. w Skierniewicach w trybie subskrypcji prywatnej, po uprzednim pozbawieniu dotychczasowego akcjonariusza prawa poboru akcji serii G.

Stosownie do powyższego, Zarząd Spółki wnosi jak na wstępie niniejszego wniosku.

CZŁONEK ZARZĄDU


Tomasz Jaskiewicz

WICEPREZES ZARZĄDU


Michał Niemcyt

PREZES ZARZĄDU


Andrzej Ładyński