

## **Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego**

Działając na podstawie art. 433 § 2 w zw. z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Przedsiębiorstwa Telekomunikacyjnego TELGAM Spółka Akcyjna z siedzibą w Jaśle przedstawia niniejszą opinię uzasadniającą możliwość pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, przewidzianego w projekcie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz zmiany § 13 Statutu Spółki.

W ocenie Zarządu, możliwość pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części leży w interesie Spółki i jest uzasadniona potrzebą zapewnienia Zarządowi elastycznego i efektywnego instrumentu pozyskiwania kapitału niezbędnego dla dalszego rozwoju działalności Spółki.

Wprowadzenie kapitału docelowego ma na celu uproszczenie oraz przyspieszenie procedury podwyższania kapitału zakładowego, co umożliwi sprawne reagowanie na pojawiające się potrzeby finansowe oraz warunki rynkowe. Dzięki temu, Spółka będzie mogła efektywnie pozyskiwać środki finansowe przeznaczone w szczególności na realizację inwestycji, rozwój działalności operacyjnej, finansowanie projektów strategicznych oraz potencjalne akwizycje.

Pozbawienie prawa poboru może okazać się konieczne zwłaszcza w sytuacji, gdy szybkie przeprowadzenie emisji akcji skierowanej do wybranych inwestorów będzie najbardziej korzystne dla Spółki i jej akcjonariuszy. Zachowanie prawa poboru mogłoby w takich przypadkach znacząco wydłużyć proces pozyskania kapitału, zwiększyć jego koszty lub ograniczyć możliwość skutecznego przeprowadzenia emisji na warunkach odpowiadających aktualnej sytuacji rynkowej.

Upoważnienie Zarządu do pozbawienia prawa poboru nie ma charakteru dowolnego. Zgodnie z projektowaną treścią przedmiotowego upoważnienia, każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, ustalenie ceny emisyjnej akcji oraz pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru wymagać będzie uprzedniej zgody Rady Nadzorczej. Mechanizm ten stanowi dodatkową gwarancję ochrony interesów akcjonariuszy oraz zapewnia odpowiedni nadzór nad sposobem wykonywania upoważnienia przez Zarząd.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd stwierdza, że przyznanie Zarządowi kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego jest uzasadnione interesem Spółki oraz służy realizacji jej długoterminowych celów rozwojowych.