

Załącznik nr 1 do Korekty do raportu bieżącego 71/2012

Załącznik do uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Trakcja - Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie, z dnia 12 grudnia 2012 r. ,w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H

Dodatkowa opinia Zarządu TRAKCJA-TILTRA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w związku z projektami uchwał zaproponowanymi przez Comsa S.A. w dniu 11 grudnia 2012 roku w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H, wyłączenia prawa poboru akcji serii H oraz obligacji zamiennych na akcje serii H w związku z planowanym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ceną emisyjną akcji serii H

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TRAKCJA-TILTRA S.A. („Spółka”) zostało zwołane na 12 grudnia 2012 r., w celu m.in. podjęcia uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii H Spółki („Obligacje”) oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 20.000.000 zł (dwadzieścia milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 200.000.000 (dwieście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii H”, „Uchwały”). Zgodnie z projektem Uchwał prawo poboru Obligacji oraz Akcji Serii H będzie wyłączone. W dniu 11 grudnia 2012 roku Spółka opublikowała projekty Uchwał zaproponowane przez Comsa S.A. zgodnie z artykułem 401 § 4 kodeksu spółek handlowych. Projekty Uchwał proponowane przez Comsa S.A. zawierają m.in. proponowaną ceną emisyjną akcji serii H. W związku z powyższym Zarząd Spółki przedstawia swoją dodatkową opinię w sprawie Uchwał w formie zaproponowanej przez Comsa S.A.

Zgodnie z projektami Uchwał proponowanymi przez Comsa S.A. ustalanie szczegółowych warunków dotyczących poszczególnych serii Obligacji, liczby oraz wielkości serii Obligacji, ceny emisyjnej Obligacji oraz innych warunków nie określonych w Uchwałach nastąpi w drodze uchwały Zarządu Spółki. Powierzenie Zarządowi kompetencji do ustalenia powyższych warunków jest konieczne w celu zapewnienia elastyczności w zakresie ich ustalania w zależności od zainteresowania rynkowego emisją Obligacji.

Cena emisyjna Akcji Serii H zostanie ustalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie a Zarząd Spółki pozostawia podjęcie tej decyzji akcjonariuszom Spółki. Comsa S.A. proponuje w projektach Uchwał aby minimalna cena emisyjna wynosiła PLN 0.55 za jedną Akcję Serii H. Ostateczna cena emisyjna za jedną Akcję Serii H zgodnie z propozycją Comsa S.A. zostanie ustalona przez Zarząd. W opinii Zarządu, po przeprowadzeniu rozmów z kilkoma potencjalnymi inwestorami, głównie z posiadaczami obligacji zwykłych serii A i B wyemitowanych przez Spółkę, minimalna cena emisyjna proponowana przez Comsa S.A. uprawdopodobnia na wystarczającym poziomie, że emisja Obligacji, a następnie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, będzie udana. Zarząd zastrzega, że nie zamówił ani nie poprosił o przeprowadzeniu niezależnej analizy w związku z ceną zamiany / ceną emisyjną Akcji Serii H.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd jest zdania, że emisja Obligacji oraz emisja Akcji Serii H z wyłączeniem prawa poboru Obligacji oraz Akcji Serii H dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Tak więc Zarząd, opiniuje pozytywnie i rekomenduje akcjonariuszom do przyjęcia projekty Uchwał w wersji proponowanej przez Comsa S.A.

Pozostała część opinii Zarządu opublikowana w dniu 16 listopada 2012 roku wraz z zaproszeniem na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie pozostaje bez zmian.