

**Opinia Zarządu West Real Estate S.A.  
w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy  
przy emisji akcji serii H**

Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), Zarząd spółki pod firmą West Real Estate spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”) rekomenduje pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H w całości.

**UZASADNIENIE**

**1. [PODSTAWA PRAWNA OPINII]**

Stosownie do postanowień art. 433 § 2 KSH, Walne Zgromadzenie spółki może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji tej spółki w całości lub w części, jeżeli leży to w interesie spółki, zaś Zarząd spółki przedstawia pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Niniejsza opinia została sporządzona przez Zarząd Spółki w związku z zamiarem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) do kwoty 11.000.000 zł (jedenaście milionów złotych), to jest o kwotę 1.000.000 zł (jeden milion złotych), poprzez wyemitowanie 1.000.000 (jednego miliona) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł (jeden milion złotych).

**2. [REKOMENDACJA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU CAŁOŚCI]**

W ocenie Zarządu Spółki dla dalszego rozwoju Spółki niezbędne jest pozyskanie dodatkowych środków finansowych, które przeznaczone zostaną na inwestycje związane z realizacją nowej strategii rozwoju Spółki. W ocenie Zarządu, w obecnej sytuacji rynkowej, próba pozyskania środków finansowych od dotychczasowych akcjonariuszy na rynku w ramach prawa poboru obarczona byłaby dużo większym ryzykiem niepowodzenia, aniżeli skierowanie emisji do wąskiej grupy inwestorów lub pojedynczego akcjonariusza.

W związku z powyższym niezbędne jest zaoferowanie akcji nowej emisji wybranym inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej, co gwarantuje największą efektywność operacji pozyskania kapitału dla Spółki.

Mając powyższe na względzie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H w całości jest w pełni uzasadnione i leży w interesie Spółki, jak i w dobrze pojętym interesie jej akcjonariuszy.