

**OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA POWODY ZMIANY STATUTU UMOŻLIWIĄJĄCEJ  
POZBAWIENIE PRZEZ ZARZĄD, ZA ZGODĄ RADY NADZORCZEJ, DOTYCHCZASOWYCH  
AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU W STOSUNKU DO AKCJI EMITOWANYCH W GRANICACH  
KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI**

I. Uzasadnienie powodów zmiany Statutu umożliwiającej pozbawienie przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego

W opinii Zarządu Spółki, zmiana Statutu umożliwiająca pozbawienie przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, jest uzasadniona interesem Spółki.

Dzięki ww. postanowieniom Statutu Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, będzie w szczególności miał możliwość emitowania w przyszłości, w granicach kapitału docelowego, akcji do celów realizacji programu motywacyjnego dla menadżerów Spółki realizowanego na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2022 r. w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla menadżerów Spółki opartego na akcjach Spółki.

W opinii Zarządu, wprowadzenie możliwości pozbawienia przez Zarząd akcjonariuszy prawa poboru w celu realizacji ww. programu jest w interesie Spółki, gdyż przeloży się na zapewnienie długoterminowego rozwoju Spółki oraz utrzymanie stabilnego i zmotywowanego do rozwoju Spółki oraz spółek zależnych Spółki zespołu.

Ponadto dzięki ww. zmianie Statutu Zarząd będzie miał możliwość emitowania akcji w przypadku zaistnienia potrzeby szybkiego dokapitalizowania Spółki i pozyskania nowych środków na dalszy rozwój działalności lub inwestycje Spółki, co również jest w interesie Spółki. Wyłączenie prawa poboru umożliwiać będzie elastyczne i sprawne reagowanie na potrzeby związane z dokapitalizowaniem Spółki i pozyskaniem kapitału w dogodnym momencie, gdyż umożliwia zaoferowanie objęcia akcji inwestorowi lub inwestorom, którzy przyczynią się do rozwoju działalności Spółki.

II. Sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego

W projekcie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, do której odnosi się niniejsza opinia Zarządu, przewidziano, że cena emisyjna akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego w związku z programem motywacyjnym będzie równa wartości nominalnej tych akcji (0,10 zł). Takie określenie ceny emisyjnej umożliwi realizację założeń programu motywacyjnego.

W pozostałym zakresie (tj. w przypadku emisji akcji niezwiązanych z programem motywacyjnym) cena emisyjna ustalana będzie przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Ww. sposób ustalania ceny emisyjnej umożliwi Zarządowi dostosowywanie wysokości ceny emisyjnej poszczególnych serii akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego do warunków, w których podejmowane będzie decyzja o ich emisji, w tym w szczególności do aktualnych potrzeb finansowych Spółki, ceny rynkowej akcji Spółki oraz możliwości pozyskania finansowania, przy równoczesnym zapewnieniu kontroli prawidłowości ustalenia ceny emisyjnej przez Radę Nadzorczą.

---

**Marcin Michnicki**  
Prezes Zarządu

---

**Marta Sawicka**  
Członek Zarządu

---

**Anna Godlewska**  
Członek Zarządu