

**OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA POBORU W PRZYPADKU
EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH ORAZ AKCJI SERII S ORAZ PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ
OBLIGACJI ZAMIENNYCH ORAZ AKCJI SERII S**

I. Uzasadnienie powodów pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru obligacji zamiennych oraz akcji serii S

W opinii Zarządu Spółki wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom prawa poboru obligacji zamiennych oraz akcji serii S jest uzasadnione interesem Spółki.

Możliwość dokapitalizowania Spółki przez wybranego inwestora poprzez zaoferowanie takiemu inwestorowi obligacji zamiennych na akcje Spółki będzie uzupełnieniem kompetencji Zarządu do skutecznego pozyskiwania finansowania dla działalności Spółki. Wyłączenie prawa poboru umożliwiłoby będzie elastyczne i sprawne reagowanie na potrzeby związane z dokapitalizowaniem Spółki i pozyskaniem kapitału w dogodnym momencie poprzez zaoferowanie nabycia obligacji inwestorowi lub inwestorom, którzy przyczynią się do rozwoju działalności Spółki. Zarząd Spółki będzie mógł zaoferować obligacje do nabycia wybranym przez siebie inwestorom poprzez skierowanie do nich propozycji nabycia obligacji, o której mowa w art. 34 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, dostosowując jednocześnie liczbę emitowanych obligacji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki. Takie działania wpisują się w strategię Spółki, co w konsekwencji przyczyni się do umocnienia pozycji konkurencyjnej wobec podmiotów prowadzących działalność w tej samej branży.

Wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do akcji serii S jest immanentną cechą warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach którego będą emitowane akcje serii S. Bez wyłączenia prawa poboru akcji serii S niemożliwe byłoby dokonanie zamiany obligacji zamiennych na akcje serii S. Pozbawianie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii S jest zatem konieczne dla umożliwienia skierowania emisji obligacji zamiennych do inwestora lub inwestorów wybranych przez Zarząd, a następnie do wykonania przez tego inwestora lub inwestorów prawa do zamiany obligacji na akcje serii S.

W związku z powyższym, w interesie Spółki, Zarząd proponuje dokonać wyłączenia w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich nowo emitowanych obligacji zamiennych oraz akcji serii S.

II. Sposób ustalenia ceny emisyjnej obligacji zamiennych i akcji serii S

Zgodnie z propozycją Zarządu, obligacje zmienne powinny być emitowane po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, ustalonej przez Zarząd w warunkach emisji obligacji, przy czym łączna wartość nominalna obligacji wynosić będzie nie więcej niż 8,4 mln PLN, a cena emisyjna akcji emitowanych w granicach kapitału warunkowego (cena zamiany) powinna wynosić 0,21 PLN. W opinii Zarządu, powyższy sposób ukształtowania cen emisyjnych umożliwi realizację celów warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji obligacji zamiennych, szczegółowo opisanych w punkcie I powyżej.

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez
MARCIN MARCIN MICHNICKI
Data: 2023.04.05 10:54:37 CEST

Marcin Michnicki
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Marta
Sawicka
Data: 2023.04.05 10:58:28 CEST

Marta Sawicka
Członek Zarządu

Anna
Godlewska
Elektronicznie
podpisany przez
Anna Godlewska
Data: 2023.04.05
10:49:37 +02'00'

Anna Godlewska
Członek Zarządu