

**OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA POWODY ZMIANY STATUTU, ZAPROPONOWANEJ
W PORZĄDKU OBRAD ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ZWOŁANEGO NA 27
CZERWCA 2024 R., UMOŻLIWIAJĄCEJ 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 umożliwić 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

Piotr Frankowski
Członek Zarządu