

Warszawa, 21 kwietnia 2026 r.

**OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII X
DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ORAZ PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ**

I. Uzasadnienie powodów pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii X

Niniejsza opinia została sporządzona przez Zarząd spółki Moliera2 S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 23 kwietnia 2026 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 500.000,00 PLN (pięćset tysięcy złotych) oraz nie wyższą niż 3.550.000,00 PLN (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie mniej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów), ale nie więcej niż 355.000.000 (trzysta pięćdziesiąt pięć milionów) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X („Akcje Serii X”) o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda, oferowanych w drodze subskrypcji prywatnej i wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki.

Akcje Serii X zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, przy czym ewentualna nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną zostanie przekazana na kapitał zapasowy Spółki.

Ponadto Walne Zgromadzenie upoważni Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji Akcji Serii X, w tym do podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji, ustalenia – za zgodą Rady Nadzorczej – ostatecznej ceny emisyjnej, liczby oferowanych akcji, zasad subskrypcji oraz płatności, skierowania ofert objęcia akcji do wybranych podmiotów w ramach subskrypcji prywatnej i zawarcia odpowiednich umów, a także złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w celu dostosowania jego wysokości w Statucie Spółki zgodnie z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

W opinii Zarządu Spółki pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do Akcji Serii X jest uzasadnione interesem Spółki. Emisja Akcji Serii X w trybie subskrypcji prywatnej, skierowanej do wybranych inwestorów, ma na celu umożliwienie Spółce pozyskania kapitału w sposób szybki i efektywny kosztowo, co jest istotne z punktu widzenia realizacji jej bieżącej działalności oraz planów rozwojowych

Wyłączenie prawa poboru pozwoli na elastyczne przeprowadzenie procesu emisji, w szczególności poprzez umożliwienie Zarządowi skierowania oferty do wybranych podmiotów, co zwiększa prawdopodobieństwo pełnego objęcia Akcji Serii X oraz optymalizacji warunków finansowych emisji, w tym ceny emisyjnej. Jednocześnie ograniczenie liczby adresatów oferty pozwala na przeprowadzenie emisji bez obowiązku sporządzania i publikacji prospektu emisyjnego, co istotnie skraca czas realizacji transakcji oraz obniża jej koszty.

Pozyskane środki pieniężne zostaną przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Spółki oraz realizację jej strategii rozwoju, w tym potencjalnych projektów inwestycyjnych i wzmocnienie pozycji rynkowej. W ocenie Zarządu przeprowadzenie emisji Akcji Serii X na powyższych zasadach przyczyni się do wzrostu wartości Spółki oraz będzie leżało w interesie wszystkich jej akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu, przeprowadzenie emisji Akcji Serii X z wyłączeniem prawa poboru stanowi najbardziej efektywny sposób pozyskania kapitału przez Spółkę w obecnych warunkach rynkowych. Rozwiązanie to umożliwia bowiem znaczące przyspieszenie procesu emisji oraz ograniczenie ryzyk związanych z jej przeprowadzeniem, w szczególności ryzyka nieobjęcia wszystkich oferowanych akcji.

Wyłączenie prawa poboru pozwala również na elastyczne przeprowadzenie emisji poprzez skierowanie oferty do wybranych inwestorów, którzy – poza zapewnieniem finansowania – mogą wnieść dodatkową wartość dla Spółki, w szczególności w postaci doświadczenia rynkowego, kompetencji branżowych lub wsparcia w realizacji strategii rozwoju. W konsekwencji możliwe jest nie tylko pozyskanie kapitału, ale również wzmocnienie potencjału rozwojowego Spółki.

Ponadto możliwość przeprowadzenia emisji w trybie subskrypcji prywatnej, bez konieczności sporządzenia i publikacji prospektu emisyjnego, pozwala na istotne ograniczenie kosztów oraz skrócenie czasu pozyskania środków, co ma szczególne znaczenie z punktu widzenia bieżących potrzeb finansowych Spółki oraz realizacji jej planów rozwojowych.

II. Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii X

Cena emisyjna Akcji Serii X zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem całokształtu okoliczności mających wpływ na jej wysokość, w tym w szczególności aktualnej sytuacji rynkowej, kondycji finansowej Spółki oraz zainteresowania inwestorów objęciem akcji. Ustalenie ceny emisyjnej nastąpi w sposób zapewniający efektywne przeprowadzenie emisji oraz realizację celów finansowych Spółki, przy jednoczesnym uwzględnieniu interesu Spółki oraz jej akcjonariuszy.



Marcin Michnicki

Prezes Zarządu



Jakub Kwiatkowski

Wiceprezes Zarządu