

OPINIA ZARZĄDU

UZASADNIAJĄCA POWODY ZMIANY STATUTU, ZAPROPONOWANEJ W PORZĄDKU OBRAD NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ZWOŁANEGO NA DZIEŃ 23 KWIETNIA 2026 R., UMOŻLIWIAJĄCEJ POZBAWIENIE PRZEZ ZARZĄD 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 dalszego emitowania w przyszłości, w granicach kapitału docelowego, akcji do celów realizacji programu motywacyjnego dla menadżerów Spółki realizowanego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2026 r. w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla menadżerów Spółki opartego na akcjach Spółki, której treści została przedstawiona i opublikowana wraz ze zwołaniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na ww. termin.

Uchwała zakłada w szczególności, że Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w drodze jednego lub kilku podwyższeń, o kwotę nie wyższą niż 5.090.000 PLN (pięć milionów dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) przez emisję nie więcej niż 509.000.000 (pięćset dziewięć milionów) nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy), z czego 30.000.000 (trzydzieści milionów) nowych akcji Spółki będzie przeznaczonych na realizację programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki, który został przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2026 r. w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla menadżerów Spółki opartego na akcjach Spółki. Emitowane akcje będą, według decyzji Zarządu, akcjami zwykłymi imiennymi lub na okaziciela. Ponadto, Zarząd jest upoważniony do podjęcia wszelkich decyzji związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z tym zastrzeżeniem, że wszelkie decyzje odnoszące się do akcji emitowanych w związku z programem motywacyjnym muszą być zgodne z założeniami oraz warunkami Programu Motywacyjnego, a dodatkowo Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wyłączyć (w całości lub w części) prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

W opinii Zarządu, wprowadzenie możliwości pozbawienia przez Zarząd akcjonariuszy prawa poboru w celu realizacji ww. programu jest w interesie Spółki, gdyż przełoży 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 dalszego emitowania akcji w przypadku zaistnienia potrzeby szybkiego dokapitalizowania Spółki (poza programem motywacyjnym) i pozyskania nowych środków na dalszy rozwój działalności lub inwestycje Spółki, co również jest w interesie Spółki. Wyłączenie prawa poboru umożliwił 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 (0,01 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



Jakub Kwiatkowski

Wiceprezes Zarządu