

**Opinia
Zarządu Spółki pod firmą cyber_Folks Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
uzasadniająca powody zmiany statutu Spółki przewidującej przyznanie Zarządowi
upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału
docelowego, zawierającego kompetencję dla Zarządu do pozbawienia prawa
poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej**

Na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 447 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki pod firmą cyber_Folks Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu („Spółka”) niniejszym przedkłada swoją opinię w sprawie proponowanej zmiany statutu Spółki, przewidującej udzielenie upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, w tym kompetencji dla Zarządu do pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, której podjęcie przewidziane jest w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 15 maja 2025 roku.

W ocenie Zarządu Spółki podjęcie uchwały polegającej na udzieleniu Zarządowi Spółki upoważnienia do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego umotywowane jest koniecznością stworzenia warunków dla sprawnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na potrzeby związane z dokapitalizowaniem Spółki, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w dogodnym momencie. Pozyskanie finansowania pozwoli w szczególności na pokrycie potrzeb inwestycyjnych Spółki związanych z akwizycjami realizowanymi przez Spółkę lub podmioty z grupy kapitałowej Spółki. Mając na uwadze przyszłe potrzeby inwestycyjne, Zarząd Spółki korzystając z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, będzie mógł dostosować termin i wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki. Skorzystanie z tego instrumentu może mieć szczególne znaczenie w przypadku realizacji przez Spółkę procesów akwizycyjnych lub finansowania takich transakcji przeprowadzanych przez podmioty z grupy kapitałowej Spółki, co wynika z dynamiki tego typu procesów.

Jednocześnie proponowana zmiana statutu Spółki przewiduje, że w przypadku skorzystania z kapitału docelowego, wszystkim akcjonariuszom Spółki posiadającym co najmniej 0,5% akcji w kapitale zakładowym Spółki, będzie przysługiwało prawa pierwszeństwa przed innymi inwestorami w objęciu akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, co stanowi mechanizm mający na celu ochronę akcjonariuszy przed rozwodnieniem. Dodatkowo każdorazowa emisja w ramach kapitału docelowego wymagać będzie zgody Rady Nadzorczej na wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy w całości lub w części.

Mając na uwadze powyższe, w szczególności intencję wprowadzenia instrumentu pozwalającego na sprawne pozyskania finansowania przez Spółkę, przy jednoczesnym zachowaniu prawa pierwszeństwa w objęciu akcji na zasadach określonych w statucie oraz wymóg pozyskiwania zgody Rady Nadzorczej, pozbawienie prawa poboru w całości lub w części (po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej), leży w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy.

Jednocześnie mając na uwadze istotną zmienność na rynku kapitałowym oraz relatywnie długi okres czasu, jaki może upłynąć od dnia przyznania Zarządowi upoważnienia do dnia przeprowadzenia konkretnej emisji akcji, Zarząd proponuje, aby cenę emisyjną akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego ustalał Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach przyznanego upoważnienia. Ustalając cenę emisyjną Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę aktualny kurs rynkowy akcji Spółki oraz popyt na

Opinia przyjęta uchwałą Zarządu
cyber_Folks S.A. z dnia 16 kwietnia 2025 roku

akcje Spółki ze strony inwestorów na rynku kapitałowym, przy czym każdorazowe ustalenie ceny emisyjnej wymagać będzie zgody Rady Nadzorczej.