

OPINIA ZARZĄDU ARCHICOM S.A.

z dnia 28 sierpnia 2023 roku

w sprawie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D i E oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D i serii E w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki

Na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”) Zarząd Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”) sporządził niniejszą opinię w związku z planowanym podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela Serii D („**Akcje Serii D**”) oraz akcji zwykłych imiennych Serii E („**Akcje Serii E**”, a łącznie z Akcjami Serii D, „**Akcje Nowej Emisji**”) w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich akcji Serii D i Serii E, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Serii D lub praw do akcji Serii D oraz akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz dematerializacji akcji Serii D lub praw do akcji Serii D oraz akcji Serii E („**Uchwała**”).

Uzasadnienie powodów pozbawienia prawa poboru Akcji Nowej Emisji

Celem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji jest zapewnienie Spółce możliwości pozyskania dodatkowego finansowania niezbędnego do realizacji celów Spółki, w szczególności do wykorzystywania nadarzających się możliwości inwestycyjnych, takich jak większe zakupy gruntów, w tym w związku z ekspansją geograficzną, a także kontynuacja strategii rozwoju oraz wzrostu skali biznesu Spółki.

W opinii Zarządu pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do wszystkich Akcji Nowej Emisji jest w całości uzasadnione i zgodne z interesem Spółki. Emisja akcji w drodze subskrypcji prywatnej stanowi najszybszy i najdogodniejszy sposób pozyskania kapitału, przy czym termin przeprowadzenia emisji będzie uzależniony od sytuacji na rynku kapitałowym i ograniczeń wynikających z odpowiednich przepisów prawa.

W przypadku braku pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru i konieczności zaoferowania Akcji Nowej Emisji wszystkim akcjonariuszom, Spółka byłaby zobowiązana do sporządzenia prospektu oraz wystąpienia o jego zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego. Proces sporządzania, zatwierdzania i publikacji prospektu oraz wymogi dotyczące harmonogramu przeprowadzenia emisji opartej na prawie poboru powodowałyby poniesienie przez Spółkę dodatkowych kosztów, jak również znacząco wydłużyłyby okres wymagany dla przeprowadzenia oferty akcji.

Ponadto, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Nowej Emisji pozwoli Spółce na zaoferowanie Akcji Nowej Emisji zarówno obecnym jak i nowym inwestorom spełniającym wskazane poniżej kryteria i zwiększenie liczby akcji Spółki w wolnym obrocie, a w konsekwencji umożliwi rozszerzenie struktury akcjonariatu i poprawę płynności akcji spółki notowanych na GPW.

Zgodnie z projektem Uchwały, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Nowej Emisji z

pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do tych akcji oraz emisja Akcji Nowej Emisji zostaną zrealizowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów, spełniających następujące kryteria: (i) będących inwestorami kwalifikowanymi w rozumieniu art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE; lub (ii) nabywających papiery wartościowe o łącznej wartości co najmniej 100.000 EUR na inwestora, o których mowa w art. 1 ust. 4 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego („**Uprawnieni Inwestorzy**”).

Ponadto projekt Uchwały przewiduje mechanizm dążący do zachowania dotychczasowego udziału Uprawnionych Inwestorów, biorących udział w procesie budowania księgi popytu, którzy już posiadają udział przekraczający 0,2% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki na koniec dnia 9 września 2023 r., tj. na koniec dnia rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, na którym ma zostać podjęta Uchwała („**Dzień Referencyjny**”), ponieważ stanowi, że takim akcjonariuszom będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa przed pozostałymi Uprawnionymi Inwestorami w zakresie uzyskania przydziału takiej liczby Akcji Serii D, która umożliwi takim inwestorom, po emisji Akcji Nowej Emisji, utrzymanie ich udziału w kapitale zakładowym Spółki na poziomie nie niższym niż udział posiadany przez nich na koniec Dnia Referencyjnego. Możliwość skorzystania z pierwszeństwa do objęcia Akcji Nowej Emisji będzie uzależniona od spełnienia przesłanek wskazanych w Uchwale. Zapewniając prawo pierwszeństwa akcjonariuszom posiadającym odpowiednio duży pakiet akcji, Zarząd będzie mógł zapewnić ochronę przed rozwodnieniem podmiotom dostarczającym istotną ilość kapitału do Spółki.

Akcje Serii D będą akcjami na okaziciela. Liczba maksymalna Akcji Serii D została ustalona w taki sposób, aby w przypadku objęcia przez Uprawnionych Inwestorów wszystkich Akcji Serii D możliwe było ich dopuszczenie w całości w najszybszym możliwym terminie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, na którym są notowane akcje Spółki, bez obowiązku publikacji prospektu w rozumieniu właściwych przepisów prawa.

Akcje Serii E, których możliwa liczba maksymalna, łącznie z maksymalną liczbą Akcji Serii D, przekracza przewidziany przez właściwe przepisy prawa limit akcji możliwych do dopuszczenia (w ciągu 12 miesięcy od ich emisji) do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, na którym są notowane akcje Spółki, bez obowiązku publikacji prospektu, będą akcjami imiennymi. Dopuszczenie w przyszłości Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, na którym są notowane akcje Spółki, będzie wymagać uprzedniej zamiany tych akcji z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd stwierdza, że emisja Akcji Nowej Emisji z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki i przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, polegającej na skierowaniu ofert objęcia Akcji Nowej Emisji do indywidualnie oznaczonych adresatów, w ocenie Zarządu stanowi najszybszą metodę podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozwalającą na sprawne pozyskanie środków na realizację wskazanych celów, przy ograniczonych kosztach realizacji procesu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w porównaniu do emisji z zachowaniem prawa poboru, co pozostaje zarówno w interesie Spółki, jak i jej akcjonariuszy. W związku z tym Zarząd

rekomenduje emisję Akcji Nowej Emisji z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji zostanie ustalona przez Zarząd po konsultacji z menedżerem oferty zaangażowanym do przeprowadzenia oferty Akcji Nowej Emisji, w oparciu o wynik procesu budowania księgi popytu wśród Uprawnionych Inwestorów, a także z uwzględnieniem innych okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim sytuacji makroekonomicznej i gospodarczej, koniunktury panującej na rynkach kapitałowych w czasie prowadzenia procesu budowania księgi popytu na Akcje Nowej Emisji, sytuacji finansowej Spółki w czasie przeprowadzania subskrypcji, bieżących wydarzeń i perspektyw rozwoju Spółki, a także kursu rynkowego akcji Spółki w dniu poprzedzającym dzień ustalenia ceny emisyjnej. Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji oraz wielkość emisji Akcji Nowej Emisji zostanie ustalona przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej.

Cena emisyjna Akcji Serii E będzie równa cenie emisyjnej Akcji Serii D.

Z uwagi na zmienność sytuacji na rynkach kapitałowych oraz okres upływający pomiędzy dniem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, udzielenie Zarządowi upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki.

Z uwagi na uzasadnienie wskazane powyżej, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały.