

Opinia Zarządu

spółki Euvic S.A. z siedzibą w Gliwicach w sprawie pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii od G1 do G8 oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej tych akcji

Zarząd spółki **Euvic Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gliwicach (44-100), przy ul. Przewozowej 32, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332547 (dalej: „Spółka”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia na potrzeby Walnego Zgromadzenia swoją opinię:

I. W sprawie pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii od G1 do G8

Grupa Euvic to polska grupa technologiczna z ponad 20-letnią historią, specjalizująca się w projektowaniu, budowie i integracji rozbudowanych, złożonych systemów informatycznych. Kompetencje software’owe oraz doświadczenie w realizacji dużych projektów IT dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych stanowią fundament działalności Spółki i jej kluczową przewagę rynkową.

W dniu 2 stycznia 2026 r. doszło do pierwszego etapu konsolidacji grupy kapitałowej Euvic – połączenia odwrotnego Spółki. Obecnie przeprowadzany jest drugi etap tego procesu, polegający na skonsolidowaniu wokół Spółki tych spółek, które znajdują się w kręgu zainteresowań inwestycyjnych Euvic.

Zarząd Spółki planuje dokonanie tzw. emisji konsolidacyjnej, polegającej na skonsolidowaniu grupy spółek obecnie należących do szeroko pojętej grupy technologicznej Euvic (jako spółki zależne lub powiązane), bądź do niej jeszcze nienależących, jednak na mocy decyzji Spółki oraz uwzględniając ich profil biznesowy – są istotną inwestycją dla Euvic.

Planowane podwyższenie kapitału zakładowego ma na celu następujące inwestycje:

A. Konsolidacja dotychczasowej grupy kapitałowej poprzez nabycie pakietu 100% akcji lub udziałów w następujących spółkach:

- a. Euvic IT S.A. z siedzibą w Krakowie (KRS: 0000043721), w której Euvic S.A. posiada już większościowy pakiet głosów,
- b. Edge One Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000514404), w której Euvic S.A. posiada już większościowy pakiet głosów,
- c. Euvic AB z siedzibą w Sztokholmie (nr rejestrowy 5591148936), w której Euvic S.A. posiada już większościowy pakiet głosów,
- d. Softiq sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (KRS: 0000563687), w której Euvic S.A. posiada mniejszościowy pakiet głosów,
- e. X-Code sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000313947), w której Euvic S.A. posiada mniejszościowy pakiet głosów,

B. Nowe inwestycje Euvic polegające na nabyciu udziałów w spółkach:

- a. Execon Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000530532) – poprzez nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosów, przy czym częściowo nabycie rozliczone będzie gotówkowo,
- b. Yalos Software Labs SRL z siedzibą w Bukareszcie (nr ONRC: 27344740) – poprzez nabycie tzw. pakietu większościowego w głosach i kapitale zakładowym,
- c. Vayana sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0001084216) – poprzez nabycie tzw. pakietu większościowego w głosach i kapitale zakładowym.

Wszystkie wymienione powyżej transakcje stanowią ważny element realizacji strategii rozwoju Spółki, zarówno z punktu widzenia polityki inwestycyjnej (nabycie istotnych aktywów), jak i właścicielskiej. Dzięki opisanym działaniom powstanie jedna z największych polskich spółek informatycznych.

Założeniem planowanej emisji akcji jest konsolidacja potencjałów Spółki oraz wymienionych powyżej spółek, w celu zapewnienia lepszych szans rozwoju dla Spółki oraz przejmowanych podmiotów. Docelowo planowana jest także konsolidacja wewnętrzna tych jednostek, w tym połączenia spółek oraz poszczególnych działów, celem zwiększenia wydajności kosztowej organizacji oraz polepszenia konkurencyjności i skuteczności rynkowej grupy kapitałowej. Skuteczne przeprowadzenie konsolidacji leży zatem w żywotnym interesie Spółki.

Wobec powyższego Zarząd rekomenduje Akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem w całości prawa poboru emitowanych akcji.

II. W sprawie proponowanej ceny emisyjnej Akcji

W związku z aktualną strukturą akcjonariatu Spółki, w której udział akcji znajdujących się w wolnym obrocie (tzw. free float) kształtuje się na poziomie poniżej 1%, opieranie wyceny akcji Spółki wyłącznie na wskazaniach bieżących notowań giełdowych mogłoby prowadzić do wniosków niereprezentatywnych z perspektywy wartości Spółki. Przy tak ograniczonej płynności i relatywnie niewielkim wolumenie transakcji, nawet niewielkie czy pojedyncze zlecenia giełdowe mogą w sposób nieproporcjonalny wpływać na kształtowanie się kursu rynkowego.

Biorąc powyższe uwarunkowania pod uwagę, Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej akcji w ramach planowanej emisji konsolidacyjnej na poziomie **20,8868 zł** za jedną akcję.

Powyższa wartość opiera się na następujących przesłankach:

1. **Wycena sporządzona przez niezależnego specjalistę:** Zaproponowana cena emisyjna odpowiada wartości akcji przyjętej do ustalenia parytetu wymiany w procesie połączenia Spółki (dawniej eo Networks S.A.) ze spółką Euvic S.A., zarejestrowanego 2 stycznia 2026 r. Wartość ta odpowiadała wycenie sporządzonej przez niezależnego specjalistę i potwierdzonej opinią biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejestrowy. W ocenie Zarządu, stanowi więc ona miarodajną wycenę wartości połączonych podmiotów aktualną na dzień emisji.
2. **Poziom notowań giełdowych:** Średni kurs giełdowy akcji Spółki z ostatniego miesiąca (20.04.2026 r. - 19.05.2026 r.) wynosi 20,50 zł, natomiast średnia z ostatnich 3 miesięcy kształtuje się na poziomie 22,40 zł.

Zaproponowana cena emisyjna na poziomie 20,8868 zł jest wyższa o 1,9% od średniej jednomiesięcznej oraz jest niższa o 6,7% od średniej trzymiesięcznej kursu giełdowego. W

opinii Zarządu powyższe zestawienie potwierdza, że przyjęcie proponowanej ceny emisyjnej w oparciu o wycenę przygotowaną przez biegłego uwzględnia interes dotychczasowych Akcjonariuszy, odzwierciedlając rzetelnie rynkowe uwarunkowania.

Mając na uwadze powyższe, przyjęcie ceny emisyjnej akcji na poziomie 20,8868 zł umożliwi realizację założeń emisji – w szczególności nabycie udziałów w podmiotach komplementarnych i sprawną realizację obecnego etapu konsolidacji. Jest więc spójne z interesem Spółki.

Za Euvic S.A.

*Bogdan Rycharski –
Wiceprezes Zarządu*

*Łukasz Czernecki –
Wiceprezes Zarządu*

*Wojciech Kosiński –
Wiceprezes Zarządu*

*Wojciech Wolny –
Prezes Zarządu*