

Załącznik do projektu Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Benefit Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 czerwca 2026 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii O, P, R, S, T i U, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii I, a także zmiany Statutu Spółki

14 maja 2026 r.

**OPINIA ZARZĄDU BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W
WARSZAWIE**

z dnia 14 maja 2026 roku

**uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
warrantów subskrypcyjnych serii O, P, R, S, T i U oraz prawa poboru akcji serii I
oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej**

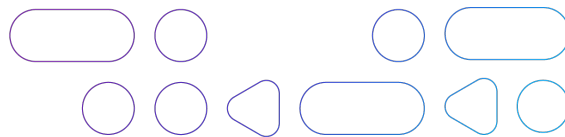
Na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) Zarząd Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w dniu 14 maja 2026 r. przyjął niniejszą opinię w związku z planowanym podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii O, P, R, S, T i U, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii I, a także zmiany Statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna**”).

W opinii Zarządu Spółki wyłączenie w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii O, P, R, S, T i U („**Warranty**”) oraz akcji serii I („**Akcje serii I**”) jest zgodne z interesem Spółki i służy realizacji celów Spółki.

UZASADNIENIE

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w celu przyznania prawa do objęcia Akcji serii I posiadaczom Warrantów, tj. warrantów subskrypcyjnych serii O, P, R, S, T i U. Warranty zostaną wyemitowane w celu realizacji programu motywacyjnego na lata 2026 – 2028 („**Program Motywacyjny**”) przyjętego przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028 („**Uchwała Programowa**”).

Głównym celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie długoterminowych mechanizmów motywacyjnych dla kluczowych osób w grupie kapitałowej Spółki, wspierających realizację strategicznych celów biznesowych, wzrost efektywności działalności grupy kapitałowej Spółki oraz wzrost jej wartości, co pozostaje zgodne z interesem akcjonariuszy Spółki.



Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów oraz Akcji Serii I leży w interesie Spółki, służy realizacji jej długoterminowej strategii wzrostu i nie narusza uprawnień dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd Spółki rekomenduje, aby Warranty były emitowane nieodpłatnie.

Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej jednej Akcji Serii I obejmowanej w wykonaniu praw z Warrantów jako średniej arytmetycznej cen zamknięcia akcji Spółki na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 3 miesięcy poprzedzających dzień przypadający na 2 dni robocze przed dniem podjęcia Uchwały Programowej, pomniejszonej o łączną wartość dywidend wypłaconych przez Spółkę od dnia podjęcia Uchwały Programowej do dnia objęcia Akcji Serii I, w przeliczeniu na jedną akcję Spółki.

Mechanizm ten ma na celu odzwierciedlenie wpływu wypłacanych dywidend na cenę akcji Spółki, a tym samym zachowanie motywacyjnego charakteru Programu Motywacyjnego oraz ekonomicznej równowagi pomiędzy interesami uczestników Programu Motywacyjnego i pozostałych akcjonariuszy Spółki.

W ocenie Zarządu proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej pozostaje zgodny z praktyką rynkową oraz oczekiwaniami akcjonariuszy Spółki, przy jednoczesnym zapewnieniu odpowiedniego elementu motywacyjnego dla osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym.

Mając na uwadze powyższe okoliczności, Zarząd Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały Emisyjnej.

Podpisy członków Zarządu

Emilia Rogalewicz
– Członek Zarządu –

Marcin Fojudzki
– Członek Zarządu –

Adam Kędzierski
– Członek Zarządu –

Marek Trepko
– Członek Zarządu –