

OPINIA ZARZĄDU ARCHICOM S.A.

z dnia 28 sierpnia 2023 roku

w sprawie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji lub warrantów subskrypcyjnych oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji lub warrantów subskrypcyjnych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego

Na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 433 § 6 i art. 447 § 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 zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego („**Kapitał Docelowy**”) poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela lub imiennych („**Akcje Nowej Emisji**”) lub warrantów subskrypcyjnych wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej („**Uchwała**”).

Uzasadnienie powodów pozbawienia prawa poboru Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych

Utworzenie Kapitału Docelowego w Spółce pozwoli Zarządowi na jedno- lub kilkukrotne podwyższenia kapitału zakładowego bez konieczności każdorazowego zwoływania walnego zgromadzenia, co istotnie upraszcza procedurę i ogranicza koszty związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w Spółce. Podjęcie Uchwały ma na celu zapewnienie Spółce możliwości elastycznego dostosowania wielkości i momentu dokonania podwyższenia kapitału zakładowego dla pozyskania dodatkowego finansowania niezbędnego dla realizacji celów Spółki, w szczególności do wykorzystywania nadarzających się możliwości inwestycyjnych, takich jak większe zakupy gruntów czy akwizycja istniejących podmiotów, w tym w związku z ekspansją geograficzną, a także kontynuację strategii rozwoju oraz wzrostu skali biznesu Spółki, umożliwienie objęcia akcji w programach motywacyjnych oraz finansowanie rozwiązań wpisujących się w strategię ESG Spółki. Ponadto ewentualne podwyższenie wysokości kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego może prowadzić do zwiększenia liczby akcji Spółki w wolnym obrocie na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego z pozbawieniem przez Zarząd, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części w odniesieniu do wszystkich Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych pozwoli Spółce na zaoferowanie Akcji Nowej Emisji zarówno obecnym jak i nowym inwestorom, a w konsekwencji umożliwi pozyskanie nowych długoterminowych inwestorów.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego może zostać zrealizowane w okresie trzech lat, tj. do dnia 26 września 2026 r., a zasady ustalenia ceny Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych podlegają zasadom przedstawionym poniżej, dzięki czemu ewentualna emisja Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych, w tym skierowana do inwestorów zewnętrznych, nie będzie ukierunkowana

na znaczącą zmianę stosunków właścicielskich Spółki, mając na uwadze także ochronę interesów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Realizacja Kapitału Docelowego nastąpi na warunkach rynkowych.

Uchwała przewiduje szereg mechanizmów, związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego, chroniących interes dotychczasowych akcjonariuszy, w tym (i) co do zasady przyznanie dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa pierwszeństwa przydziału dążącego do utrzymania ich dotychczasowego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz (ii) wymóg uzyskania przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej na ustalenie wysokości ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych.

Możliwość i szczegółowe zasady skorzystania z pierwszeństwa do objęcia Akcji Nowej Emisji (w tym ewentualne kryteria stosowane do akcjonariuszy mogących skorzystać z prawa pierwszeństwa) zostaną ustalone w odniesieniu do poszczególnych emisji przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd stwierdza, że przekazanie Zarządowi kompetencji do decydowania o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych w ramach Kapitału Docelowego, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej, jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki. W związku z tym Zarząd rekomenduje upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego z możliwością pozbawienia przez Zarząd prawa poboru Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.

Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych oraz wielkość emisji Akcji Nowej Emisji, jak i, o ile będzie to miało zastosowanie, odpowiadająca jej liczba warrantów subskrypcyjnych, zostanie ustalona przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej.

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych będzie ustalana każdorazowo przez Zarząd z uwzględnieniem celu i struktury danego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności na podstawie wartości określonej w odniesieniu do ceny rynkowej akcji Spółki lub określonej przy zastosowaniu wycen przeprowadzonych powszechnie stosowanymi metodami, przy uwzględnieniu wielkości i jakości popytu na Akcje Nowej Emisji, wyników (o ile będzie to miało zastosowanie) budowania księgi popytu na Akcje Nowej Emisji, rekomendacji podmiotów pośredniczących w oferowaniu Akcji Nowej Emisji oraz wymagań kapitałowych realizowanych projektów inwestycyjnych.

Z uwagi na zmienność sytuacji na rynkach kapitałowych oraz zmienność warunków biznesowych, w których działa Spółka, uzasadnionym jest, aby w celu ochrony interesów akcjonariuszy Spółki, Zarząd występował w każdym przypadku do Rady Nadzorczej o zgodę na ustalenie proponowanej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych.

Ze względu na długi, tj. trzyletni okres trwania udzielonego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego, możliwość wielokrotnego emitowania akcji lub warrantów subskrypcyjnych w ramach Kapitału Docelowego oraz okres upływający pomiędzy dniem podjęcia przez

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały a dniem ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji lub warrantów subskrypcyjnych, 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.