

Kraków, dnia 6 maja 2026 roku

**Opinia Zarządu spółki HIGHLANDER ENTERPRISE S.A. uzasadniająca przyznanie Zarządowi
uprawnienia do pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub
części w ramach kapitału docelowego**

Na podstawie art. 430 § 1, art. 444 oraz art. 453 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2 czerwca 2026 roku ma podjąć uchwałę w sprawie zmiany §5¹ Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Uchwała uchyli upoważnienie udzielone Zarządowi w obowiązującym na dzień podjęcia nowej Uchwały §5¹ Statutu Spółki w ten sposób, że nowe upoważnienie będzie przyznane na nowy okres 3 lat liczony od dnia zarejestrowania nowej Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z nowo udzielonym upoważnieniem, Zarząd będzie uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 7.021.912,00 złotych poprzez emisję do 7.021.912 nowych akcji na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda (dalej: „kapitał docelowy”). Udzielenie Zarządowi upoważnienia do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej jest uzasadnione ważnym interesem Spółki, w sytuacji konieczności pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój działalności Spółki i realizację jej projektów związanych z prowadzoną działalnością. W opinii Zarządu Spółki możliwość pozbawienia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy podejmowana każdorazowo za zgodą Rady Nadzorczej będzie stanowiła najbardziej efektywny pod względem finansowym sposób pozyskania niezbędnych środków finansowych, w możliwie najkrótszym horyzoncie czasowym. W opinii Zarządu Spółki pozyskanie środków na zakładany cel w ramach prawa poboru nie daje gwarancji objęcia wystarczającej liczby akcji, natomiast wyłączenie prawa poboru znacząco usprawni i skróci w czasie proces pozyskiwania kapitału. Pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru będzie podlegało każdorazowo ocenie i kontroli Rady Nadzorczej. Upoważnienie Zarządu do wyłączenia prawa poboru w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej ma również na celu umożliwienie zaoferowania nowych akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego maksymalnie szerokiemu kręgowi inwestorów, co powinno pozytywnie wpłynąć na powodzenie przyszłych emisji akcji nowych emisji oraz wpływy pozyskane przez Spółkę w ramach tych emisji.

Sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego

Ostateczna cena emisyjna akcji emitowanych w ramach jednej lub kilku emisji w granicach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd Spółki po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, przede wszystkim w oparciu i z uwzględnieniem wszystkich okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim bieżącej sytuacji makroekonomicznej i gospodarczej, sytuacji finansowej Spółki w czasie przeprowadzania oferty akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, bieżących wydarzeń i ich wpływu na perspektywę działalności Spółki. Z uwagi na znaczącą zmienność sytuacji gospodarczej i rynkowej oraz przyszły rozwój Spółki, udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki. Zarząd wskazuje, że dodatkowy wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej dla pozbawienia w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego zapewnia podstawowe zabezpieczenie uprawnień obecnych akcjonariuszy Spółki.

Podsumowanie

Wskazane czynniki sprawiają, że przyznanie Zarządowi Spółki kompetencji w zakresie pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej, dotychczasowych Akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji nowej emisji, jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również proponowany sposób ustalania ceny emisyjnej akcji. Z uwagi na przesłanki wskazane powyżej, Zarząd Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały w sprawie zmiany § 5¹ Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Zarząd wskazuje, że obecnie nie przewiduje wykorzystywania przedmiotowego upoważnienia, niemniej z uwagi na realizowany rozwój Spółki, wnosi o zapewnienie możliwości jego zastosowania w przyszłości.