



---

## OPINIA ZARZĄDU T-BULL S.A.

### W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII H ORAZ SPOSOBU USTALENIA ICH CENY EMISYJNEJ

#### A TAKŻE

### W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII A ORAZ ICH NIEODPŁATNEJ EMISJI

Zarząd T-Bull S.A. (dalej: „Spółka”, „T-Bull”) zamierza zaproponować najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki (dalej: „WZ”) podjęcie uchwał w sprawie:

- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego T-Bull w drodze emisji do 874.834 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- emisji do 874.834 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia ww. akcji serii H.

Najczęstszym powodem emitowania przez spółki nowych akcji jest chęć pozyskania kapitału. Warranty subskrypcyjne serii A oraz akcje serii H mają służyć innemu celowi strategicznemu, polegającemu na **uzyskaniu przez T-Bull do dnia 31 grudnia 2022 r. kapitalizacji na poziomie co najmniej 60 mln zł (dalej: „Warunek”)**.

Proponowane uchwały WZ wynikają z przyjęcia programu motywacyjnego dla wybranych członków organów oraz współpracowników Spółki, kluczowych dla budowy wartości Spółki:

- a) Pan Damian Fijałkowski – Prezes Zarządu Spółki – któremu po spełnieniu się Warunku, na jego żądanie, zostaną zaoferowane warranty subskrypcyjne w ilości 200.528 sztuk;
- b) Pan Grzegorz Zwoliński – Członek Zarządu Spółki – któremu po spełnieniu się Warunku, na jego żądanie, zostaną zaoferowane warranty subskrypcyjne w ilości 200.528 sztuk;
- c) Pan Radosław Łapczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki – któremu po spełnieniu się Warunku, na jego żądanie, zostaną zaoferowane warranty subskrypcyjne w ilości 200.528 sztuk;
- d) Pan January Ciszewski – osoba współpracująca ze Spółką na poziomie strategicznym – któremu po spełnieniu się Warunku, na jego żądanie, zostaną zaoferowane warranty subskrypcyjne w ilości 136.625 sztuk;
- e) Pan Artur Błasik – osoba współpracująca ze Spółką na poziomie strategicznym – któremu po spełnieniu się Warunku, na jego żądanie, zostaną zaoferowane warranty subskrypcyjne w ilości 136.625 sztuk.

Warranty subskrypcyjne mają zostać wyemitowane nieodpłatnie, natomiast akcje serii H po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł za 1 akcję.

Mając na uwadze cel emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii H, w opinii Zarządu Spółki całkowite wyłączenie prawa poboru tych papierów wartościowych, cena emisyjna akcji serii H oraz emisja warrantów nieodpłatnie są uzasadnione i leżą w interesie akcjonariuszy.

---

*Damian Fijałkowski*  
Prezes Zarządu  
T-Bull S.A.

---

*Grzegorz Zwoliński*  
Członek Zarządu  
T-Bull S.A.

---