



OPINIA ZARZĄDU LEOSMAK S.A.

UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU AKCJI SERII F W CAŁOŚCI ORAZ ZAWIERAJĄCA PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI SERII F Z DNIA 9 PAŹDZIERNIKA 2026 ROKU

1. Na dzień 6 listopada 2026 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LEOSMAK S.A. („**NWZ**”), którego proponowany porządek obrad obejmuje podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F w trybie subskrypcji prywatnej, realizowanej w drodze oferty publicznej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki.
2. Zarząd LEOSMAK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”), na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia poniżej swoją opinię uzasadniającą powody pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości w stosunku do akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz zawierającą proponowaną cenę emisyjną tych akcji.
3. Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 259.092,80 zł (dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt dwa złote osiemdziesiąt groszy) do kwoty nie mniejszej niż 279.852,80 zł (dwieście siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote osiemdziesiąt groszy) i nie większej niż 307.092,80 zł (trzysta siedem tysięcy dziewięćdziesiąt dwa złote osiemdziesiąt groszy), w drodze emisji nie mniej niż 207.600 (dwustu siedmiu tysięcy sześciuset) i nie więcej niż 480.000 (czterystu osiemdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii F**”), w stosunku do których akcjonariusze Spółki zostaną pozbawieni prawa poboru w całości.
4. Emisja Akcji Serii F ma nastąpić w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzanej w drodze oferty publicznej wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („**Oferta Publiczna**”). Oferta Publiczna ma zostać skierowana do wybranych przez Zarząd inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. („**Rozporządzenie 2017/1129**”) lub do nie więcej niż 149 osób fizycznych lub prawnych innych niż inwestorzy kwalifikowani, z uwzględnieniem limitów wynikających z przepisów prawa. W konsekwencji, zgodnie odpowiednio z art. 1 ust. 4 lit. a) oraz lit. b) Rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzenie Oferty Publicznej nie będzie wymagało sporządzenia, zatwierdzenia i udostępnienia prospektu.
5. Celem emisji Akcji Serii F jest zapewnienie Spółce możliwości pozyskania środków finansowych niezbędnych do dalszego rozwoju. Celem emisji Akcji Serii F jest m.in. sfinansowanie ekspansji na rynek amerykański, w tym uruchomienia i wyposażenia spółki w USA oraz rozwoju lokalnej sprzedaży. Pozyskane środki zostaną przeznaczone również na dokończenie prac konstrukcyjnych i wdrożeniowych, projektowanie kolejnych modeli urządzeń przemysłowych oraz prototypowanie urządzeń uzupełniających. Emisja umożliwi także zakończenie certyfikacji cETLus wspierającej dostęp do rynków USA i Kanady oraz zwiększenie kapitału obrotowego potrzebnego do dalszego wzrostu sprzedaży. Środki pozyskane z emisji Akcji Serii F zostaną również przeznaczone częściowo na finansowanie bieżących kosztów operacyjnych Spółki.
6. W ocenie Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii F w całości jest uzasadnione potrzebą sprawnego przeprowadzenia emisji i pozyskania zakładanego finansowania. Przyjęta struktura emisji umożliwi Zarządowi skierowanie ofert objęcia Akcji Serii F do wybranych inwestorów oraz elastyczne określenie liczby akcji oferowanych poszczególnym inwestorom, z zachowaniem minimalnej i maksymalnej liczby Akcji Serii F określonej w projekcie uchwały NWZ.
7. Zachowanie prawa poboru ograniczałoby elastyczność przeprowadzenia emisji i wiązałoby się z koniecznością przeprowadzenia ustawowego procesu wykonywania prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy.



- Zdaniem Zarządu mogłoby to wydłużyć proces pozyskania finansowania oraz zwiększyć koszty organizacyjne emisji. Z tych względów pozbawienie prawa poboru Akcji Serii F w całości leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.
8. Proponuje się ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii F w wysokości 12,50 zł (dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) za jedną Akcję Serii F („**Cena Emisyjna**”).
 9. Cena Emisyjna została zaproponowana przez Zarząd przy uwzględnieniu całokształtu okoliczności mających wpływ na jej ustalenie, w tym sytuacji na rynkach kapitałowych, wyceny Spółki dokonywanej przez Zarząd, sytuacji finansowej Spółki oraz bieżących wydarzeń dotyczących Spółki. W ocenie Zarządu Cena Emisyjna odpowiada celom planowanej emisji oraz należyście uwzględnia interes Spółki i jej dotychczasowych akcjonariuszy.
 10. Mając na względzie powyższe, Zarząd uznaje, że zarówno pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii F w całości, jak i proponowana Cena Emisyjna są uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki i jej akcjonariuszy, i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w proponowanym brzmieniu.