



OPINIA ZARZĄDU LEOSMAK S.A.
UZASADNIAJĄCA POZBAWIENIE DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W CAŁOŚCI PRAWA POBORU
AKCJI SERII E ORAZ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII A
ORAZ ZAWIERAJĄCA PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI SERII E,
A TAKŻE UZASADNIAJĄCA NIEODPŁATNY CHARAKTER EMISJI WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII A
Z DNIA 9 PAŹDZIERNIKA 2026 ROKU

Na dzień 6 listopada 2026 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LEOSMAK S.A. („Spółka”), w którego porządku obrad przewidziano m.in.:

- podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 12.954,60 zł (dwanaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote sześćdziesiąt groszy) poprzez emisję nie więcej niż 129.546 (stu dwudziestu dziewięciu tysięcy pięćset czterdziestu sześciu) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii E**”), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości;
- podjęcie uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 129.546 (stu dwudziestu dziewięciu tysięcy pięćset czterdziestu sześciu) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A („**Warranty**”), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 433 § 6 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii E oraz Warrantów, zawierającą proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii E, a także uzasadniającą nieodpłatny charakter emisji Warrantów.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz emisja Warrantów są ściśle związane z programem motywacyjnym, którego utworzenie przewiduje projekt uchwały nr 04/11/2026 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 6 listopada 2026 roku („**Program Motywacyjny**”). Każdy Warrant będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia jednej Akcji Serii E.

Celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmu motywującego jego uczestników do długoterminowego zaangażowania w rozwój Spółki i wzrost jej wartości oraz powiązanie ich interesów z interesem Spółki i jej akcjonariuszy.

Zgodnie z projektem uchwały nr 04/11/2026 przyznanie Warrantów będzie uzależnione od osiągnięcia w jednym z lat obrotowych 2027-2031 przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w wysokości co najmniej 30.000.000,00 zł, ustalanych na podstawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, jeżeli Spółka sporządza za dany rok takie sprawozdanie, a w przypadku gdy Spółka nie sporządza za dany rok obrotowy skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego - na podstawie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki. Przyznanie Warrantów będzie ponadto uzależnione od spełnienia przez uczestników Programu Motywacyjnego określonych w tej uchwale warunków, a liczba Warrantów przypadających poszczególnym uczestnikom będzie ustalana proporcjonalnie do ich Stażu.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E oraz Warrantów wynika z charakteru emisji realizowanej w związku z Programem Motywacyjnym. Instrumenty te mają zostać przeznaczone dla uczestników Programu Motywacyjnego spełniających określone w nim warunki, a zatem zachowanie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy byłoby sprzeczne z celem tych emisji. Brak wyłączenia prawa poboru uniemożliwiłoby prawidłową realizację Programu Motywacyjnego w przyjętym kształcie.

Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej jednej Akcji Serii E na poziomie jej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (dziesięć groszy), oraz nieodpłatną emisję Warrantów. Cena emisyjna Akcji Serii E oraz nieodpłatny charakter Warrantów są



uzasadnione motywacyjnym i retencyjnym charakterem Programu Motywacyjnego, jego warunkowym charakterem oraz celem polegającym na długoterminowym związaniu interesów uczestników ze wzrostem wartości Spółki. Akcje Serii E obejmowane w wykonaniu praw z Warrantów będą przy tym pokrywane wkładami pieniężnymi.

W ocenie Zarządu przyjęte warunki Programu Motywacyjnego, w tym uzależnienie jego realizacji od osiągnięcia określonego Celu Programu oraz indywidualnych warunków uczestnictwa, uzasadniają zarówno cenę emisyjną Akcji Serii E równą ich wartości nominalnej, jak i nieodpłatny charakter emisji Warrantów.

Biorąc pod uwagę powyższe, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii E oraz Warrantów, ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii E na poziomie 0,10 zł oraz nieodpłatny charakter emisji Warrantów leżą w interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Zarząd pozytywnie opiniuje projekty uchwał w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E oraz w sprawie emisji Warrantów i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ich przyjęcie.