

Opinia Zarządu Zortrax S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie obniżenia kapitału zakładowego

Zarząd spółki Zortrax S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), z uwagi na zwołane na dzień 24 lutego 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w którym przewidziano projekt uchwały nr 6/2/2026 „w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Zortrax S.A., w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do czynności związanych z wykonaniem uchwały”, przedstawia poniżej opinię dotyczącą motywów planowanego obniżenia kapitału zakładowego Spółki, która zostanie przedłożona temu Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki aktualna sytuacja gospodarcza Spółki oraz jej otoczenie rynkowe i ogólna sytuacja na rynku NewConnect, w szczególności utrzymujący się rynkowy kurs akcji poniżej wartości nominalnej tych akcji, uzasadniają konieczność podjęcia przez Zarząd Spółki działań mających na celu dostosowanie wysokości kapitału zakładowego Spółki do realiów rynkowych oraz bieżącej rynkowej wyceny Spółki.

Z praktycznego punktu widzenia, w świetle doświadczenia i praktyki rynkowej, obecna struktura kapitału zakładowego Spółki stanowi potencjalną barierę formalno-prawną dla pozyskania finansowania zewnętrznego (*equity*) niezbędnego dla stabilizacji sytuacji ekonomicznej Spółki oraz realizacji jej celów operacyjnych w okresie po zakończeniu formalnych postępowań restrukturyzacyjnych.

W celu usunięcia wskazanych ograniczeń Zarząd Spółki rekomenduje:

- a) przeprowadzenie scalenia (*reverse split*) akcji w stosunku 10:1,
- b) a następnie obniżenie wartości nominalnej akcji po scaleniu, tj. z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,10 zł,

co będzie skutkowało odpowiednim obniżeniem kapitału zakładowego Spółki.

Wymaga podkreślenia, że proponowane działania mają charakter wyłącznie strukturalny oraz techniczny i jako takie nie wpływają na procentowy udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki (ogólnej liczbie głosów w Spółce). Obniżenie kapitału zakładowego, o którym mowa, nie wiąże się z jakąkolwiek wypłatą środków na rzecz akcjonariuszy ani z umorzeniem akcji Spółki – jego celem nie jest bowiem zwrot kapitału, lecz wyłącznie dostosowanie wartości nominalnej akcji Spółki do aktualnych realiów rynkowych.

W ocenie Zarządu Spółki proponowane działania stanowią racjonalny i uzasadniony krok restrukturyzacyjny, obiektywnie zwiększający zdolność Spółki do pozyskania finansowania z rynku kapitałowego oraz poprawiający jej pozycję negocjacyjną w rozmowach z potencjalnymi

inwestorami. Mając to na uwadze, zasadne jest podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały, o której mowa powyżej.

Angelina Stokłosa, Prezes Zarządu

Szymon Klimas, Wiceprezes Zarządu
