P I S E M N A O P I N I A Z A R Z Ą D U

PROACTA SPÓŁKA AKCYJNA

z dnia .....2026 r.

w sprawie uzasadnienia upoważnienia do wyłączenia prawa poboru oraz sposobu ustalania ceny emisyjnej akcji

Działając na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd PROACTA S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**") przedstawia Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zmiany § 10a Statutu Spółki, ustanowienia kapitału docelowego oraz przyznania Zarządowi upoważnienia do pozbawiania akcjonariuszy prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej.

§ 1.
Cele ustanowienia kapitału docelowego i programu motywacyjnego

Podstawowym celem projektowanej zmiany Statutu jest stworzenie podstaw do realizacji długoterminowego programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników, którzy poprzez swoją pracę, wiedzę, doświadczenie i zaangażowanie w istotny sposób przyczynili się do rozwoju Spółki. Program ma służyć wyróżnieniu osób szczególnie zasłużonych, w tym legitymujących się wieloletnim stażem pracy lub współpracy, które uczestniczyły w budowaniu potencjału organizacyjnego i gospodarczego Spółki. Przy doborze uczestników i ustalaniu warunków ich udziału możliwe będzie uwzględnienie w szczególności stażu pracy lub współpracy, dotychczasowych osiągnięć, zaangażowania, zakresu odpowiedzialności oraz znaczenia wykonywanych zadań dla Spółki.

Możliwość preferencyjnego obejmowania akcji ma być zarówno formą docenienia dotychczasowych zasług, jak i zachętą do dalszego długoterminowego zaangażowania. Uczestnictwo w akcjonariacie pozwala powiązać interes osób kluczowych dla Spółki z interesami Spółki i jej akcjonariuszy. Program powinien sprzyjać utrzymaniu wiedzy i doświadczenia wypracowanych w organizacji, zachowaniu kluczowych kompetencji, ciągłości realizowanych przedsięwzięć oraz zwiększaniu wartości Spółki. Uwzględnienie stażu pracy lub współpracy pozwala przy tym docenić trwały, wieloletni wkład danej osoby, a nie wyłącznie bieżące wyniki.

Kapitał docelowy umożliwi realizację programu etapami, z uwzględnieniem zasług i dalszego zaangażowania poszczególnych uczestników, bez konieczności każdorazowej zmiany Statutu. Projekt przewiduje możliwość podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 6.287.483,50 zł poprzez emisję maksymalnie 12.574.967 nowych akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Kapitał docelowy będzie mógł również służyć emisjom na rzecz inwestorów zewnętrznych, stosownie do potrzeb finansowych i rozwojowych Spółki.

Samo ustanowienie upoważnienia nie przesądza o emisji ani nie przyznaje nikomu roszczenia o objęcie akcji.

§ 2.

Uzasadnienie upoważnienia do pozbawiania prawa poboru

Realizacja programu motywacyjnego wymaga możliwości skierowania emisji do określonych osób, wybranych ze względu na ich wkład w działalność Spółki, staż pracy lub współpracy. Zachowanie prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy w każdej emisji uniemożliwiałoby osiągnięcie tego celu. Akcje przeznaczone na program mają bowiem stanowić instrument docenienia i motywowania osób, których praca i zasługi przynoszą Spółce istotną wartość gospodarczą i organizacyjną.

Upoważnienie do wyłączania prawa poboru leży zatem w interesie Spółki, gdyż umożliwi kierowanie instrumentów udziałowych do osób, których dotychczasowy dorobek, lojalność i dalsze zaangażowanie mają szczególne znaczenie dla jej rozwoju. W odniesieniu do inwestorów zewnętrznych mechanizm ten pozwoli przeprowadzać emisje na rzecz konkretnych inwestorów, z uwzględnieniem uzgodnionych warunków i spodziewanych korzyści. W każdym przypadku wyłączenie prawa poboru będzie służyć realizacji konkretnego celu gospodarczego, a nie stanowić celu samoistnego.

Upoważnienie nie powoduje automatycznego wyłączenia prawa poboru. Każda decyzja Zarządu o jego pozbawieniu, w całości lub w części, wymagać będzie uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, umożliwiającej ocenę celu i warunków konkretnej emisji oraz jej zgodności z interesem Spółki. Rozwiązanie zapewnia odpowiednią równowagę między interesem dotychczasowych akcjonariuszy a realizacją programu motywacyjnego i emisji inwestorskich. Zasada uprzedniej zgody Rady Nadzorczej obejmie również ewentualne pozbawienie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego.

§ 3.

Sposób ustalania ceny emisyjnej akcji

Długoterminowy charakter upoważnienia i odmienne cele przyszłych emisji przemawiają przeciwko ustalaniu jednej ceny emisyjnej. Zarząd proponuje, aby była ona określana każdorazowo odrębną uchwałą Zarządu, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej, przy czym nie będzie mogła być niższa od wartości nominalnej akcji, tj. 0,50 zł za akcję.

W emisjach w ramach programów motywacyjnych cena może być ustalana preferencyjnie, w tym na poziomie nominalnym, jeżeli uzasadniać to będą cel programu, dotychczasowe zasługi uczestników, ich staż pracy lub współpracy, osiągnięcia i znaczenie dla Spółki oraz oczekiwane korzyści z dalszego zaangażowania. Preferencyjne warunki mogą stanowić uzasadnioną formę wyróżnienia za wieloletni wkład w rozwój Spółki i instrument utrzymania kluczowych kompetencji. Nie oznacza to jednak jednej ceny dla wszystkich

uczestników ani obowiązku prowadzenia emisji po wartości nominalnej; warunki będą określane odrębnie dla każdej emisji.

W emisjach na rzecz inwestorów zewnętrznych Zarząd uwzględni w szczególności sytuację finansową Spółki, warunki rynkowe, charakter i skalę inwestycji, warunki uzgodnione z inwestorem oraz spodziewane korzyści gospodarcze. Uprzednia zgoda Rady Nadzorczej będzie w każdym przypadku zapewniać kontrolę nad ekonomicznym uzasadnieniem ceny oraz zgodnością warunków emisji z interesem Spółki i jej akcjonariuszy.

§ 4.
Konkluzja Zarządu

Mając na uwadze powyższe, Zarząd stwierdza, że ustanowienie kapitału docelowego oraz przyznanie kompetencji do pozbawiania akcjonariuszy prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej jest uzasadnione interesem Spółki. Rozwiązanie umożliwi przede wszystkim realizację programów motywacyjnych dla szczególnie zasłużonych pracowników i współpracowników, z uwzględnieniem ich stażu, dotychczasowego wkładu i znaczenia dla dalszego rozwoju Spółki, a ponadto pozwoli pozyskiwać kapitał od inwestorów zewnętrznych. Proponowany sposób ustalania ceny emisyjnej zapewnia niezbędną elastyczność i nadzór korporacyjny. Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w przedstawionym brzmieniu.

Zarząd PROACTA S.A.:

.....

.....