

**OPINIA ZARZĄDU**  
**SPÓŁKI LOYD SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**W PRZEDMIOCIE UZASADNIENIA POZBAWIENIA W CAŁOŚCI**  
**PRAWA POBORU AKCJI SERII E**  
**ORAZ WSKAZANIA SPOSOBU USTALENIA CENY EMISYJNEJ WW. AKCJI**

Niniejsza Opinia została sporządzona przez Zarząd spółki Loyd Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Zarząd”) („Spółka”) zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych w celu uzasadnienia pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie określenia zasad ustalenia ceny emisyjnej, w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E.

Oferta objęcia akcji serii E zostanie złożona przez Zarząd w ramach subskrypcji prywatnej. Objęcie akcji serii E prowadzi do uzyskania przez Spółkę środków przeznaczonych na spłatę pożyczki w kwocie 6.000.000 (sześć milionów) złotych (plus odsetki). Według zamiarów Zarządu oferta objęcia akcji serii E zostanie skierowana do pożyczkodawcy, który udzielił powyższej pożyczki Spółce.

W ocenie Zarządu spłata pożyczki i wyemitowanie akcji serii E pozwoli na radykalną poprawę wskaźników finansowych Spółki, w tym wzrost kapitałów własnych i spadek zobowiązań. Powyższa operacja długoterminowo poprawi również płynność finansową Spółki, zdejmując obciążenie w postaci pieniężnej spłaty pożyczki. Zaoferowanie pożyczkodawcy objęcia akcji serii E w liczbie pozwalającej na całkowitą spłatę powyższej pożyczki, stanowi najbardziej efektywny czasowo, kosztowo oraz finansowo model podwyższenia kapitału zakładowego i spłaty zobowiązania ciążącego na Spółce. Zarząd ocenia, że rezygnacja z czynności związanych z proponowaniem akcji dotychczasowym akcjonariuszom, która miałaby w warunkach działalności Spółki charakter oferty publicznej, jest jedynym możliwym sposobem szybkiej realizacji emisji akcji i spłaty pożyczki ciążącej na Spółce. Zarząd Spółki wskazuje także, że subskrypcja prywatna ograniczona w praktyce do jednego subskrybenta jest procesem o nieporównanie niższych kosztach od ewentualnej oferty publicznej.

Zarząd spółki proponuje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii E na kwotę nie niższą niż średni kurs akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z okresu od 7 grudnia 2015 roku do dnia ustalenia ceny emisyjnej. W ocenie Zarządu taki sposób określenia ceny emisyjnej, która zostanie ostatecznie ustalona przez Zarząd przed złożeniem oferty objęcia akcji serii E, stanowi daleko idące zabezpieczenie interesu Spółki i dotychczasowych Akcjonariuszy. Przy zastosowaniu powyższej ceny emisyjnej Spółka otrzyma z emisji akcji środki odpowiadające bieżącej rynkowej wartości akcji spółki, ustalonej na platformie ASO NewConnect. W efekcie powyższych działań nastąpi nie tylko

podwyższenie kapitałów własnych Spółki, ale również istoty wzrost jej wartości. Z perspektywy dotychczasowych Akcjonariuszy rozwodnienie ich kapitału, jakiego doznają w wyniku emisji akcji serii E zostanie więc zrównoważone wzrostem wartości całej Spółki. W efekcie interes dotychczasowych akcjonariuszy nie zostanie naruszony w wyniku emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru.

Powyższe okoliczności przemawiają za podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej emisji akcji serii E według proponowanej przez Zarząd treści.

Warszawa, 22 grudnia 2015 r.