

**OPINIA ZARZĄDU  
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI S.A. Z SIEDZIBĄ W  
KATOWICACH  
W PRZEDMIOCIE WYŁĄCZENIA W CAŁOŚCI PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH  
AKCJONARIUSZY  
W ZWIĄZKU Z EMISJĄ AKCJI SERII C**

Zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zarząd zobowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Wobec zamiaru odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru Zarząd Spółki wydał poniższą opinię. Zarząd Spółki uznał, iż wyłączenie prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy co do Akcji Serii C i jednocześnie zaoferowanie objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej leży w interesie Spółki ze względu na planowane przez Spółkę inwestycje i konieczność dalszego rozwoju strategicznego. W przypadku zaoferowania akcji nowej emisji poprzez ogłoszenie skierowane do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru czas realizacji inwestycji i dalszy rozwój strategiczny uległby znacznemu wydłużeniu się, podczas gdy cele inwestycyjne i strategiczne Spółki powinny zostać zrealizowane w okresie krótszym niż wymagany przez przepisy Kodeksu spółek handlowych dla realizacji prawa poboru. Wyłączenie prawa poboru nie wpłynie negatywnie na uprawnienia akcjonariuszy, poza zmniejszeniem ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii C w całości leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki.

Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej nowo emitowanych akcji serii C w oparciu o warunki makro i mikroekonomiczne oraz z uwzględnieniem aktualnej pozycji ekonomicznej Spółki. Tym samym Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej nowo emitowanych akcji serii C na kwotę 122,43 zł (słownie: sto dwadzieścia dwa złote czterdzieści trzy grosze) za każdą Akcję Serii C. Powyższa cena pozostaje w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji Spółki. Z uwagi na powyższe Zarząd rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za podjęciem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego oraz w przedmiocie wyłączenia prawa poboru.

---

Prezes Zarządu  
Wojciech Kuśpik