

Wrocław, dnia 20 kwietnia 2026 r.

OPINIA

Zarządu ELEKTROTIM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

uzasadniająca upoważnienie Zarządu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w odniesieniu do akcji zwykłych na okaziciela serii E emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Stargardzka 8, 54-156 Wrocław), wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000035081, o numerze NIP: 894-24-60-042, oraz o numerze REGON: 931931108, z kapitałem zakładowym w wysokości 9.983.009 PLN w całości wpłaconym, („Spółka”), w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELEKTROTIM S.A. uchwały nr 4/NWZA/2026 z dnia 26 lutego 2026 roku w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego oraz w związku ze zwołaniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 20 maja 2026 r., którego przedmiotem będzie m.in. podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Spółki („Uchwały”), działając na podstawie art. 447 § 2 w zw. z art. 433 § 2 zd. 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (t.j. Dz.U. 2024, poz. 18) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemną opinię uzasadniającą powody upoważnienia Zarządu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E („Akcje”) emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz uzasadniającą proponowaną cenę emisyjną Akcji.

I. Upoważnienie Zarządu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru

Celem podjęcia Uchwał jest ustanowienie w Spółce programu motywacyjnego („Program Motywacyjny”), którego uczestnikami będą członkowie zarządu Spółki („Zarząd”) oraz wskazani przez Zarząd inni, kluczowi dla realizacji strategii biznesowej ELEKTROTIM S.A. przyjętej na lata 2026-2030, pracownicy i współpracownicy Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM („Grupa”).

W opinii Zarządu Spółki wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy co do Akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w celu realizacji Programu Motywacyjnego leży w interesie Spółki, gdyż zadaniem Programu Motywacyjnego jest:

- a) zmotywowanie kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM do efektywnej realizacji strategii biznesowej Spółki przyjętej na lata

2026-2030, działania w interesie Grupy oraz przyczynienia się do stałego wzrostu wartości spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, a w konsekwencji wzrostu wartości akcji Spółki,

- b) długoterminowe zaangażowanie osób wskazanych powyżej - lit. a w realizację strategii ELEKTROTIM S.A. oraz w działania na rzecz Spółki i Grupy,
- c) zapewnienie osobom wskazanym powyżej - lit. a udziału w oczekiwanym wzroście wartości spółek wchodzącym w skład Grupy poprzez umożliwienie im nabycia akcji ELEKTROTIM S.A.

Powierzenie Zarządowi kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru jest uzasadnione potrzebą efektywnej realizacji Programu Motywacyjnego. Wdrożenie Programu Motywacyjnego w formie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego umożliwia Walnemu Zgromadzeniu decydowanie o wdrożeniu Programu Motywacyjnego i warunkach jego funkcjonowania, jednocześnie pozostawiając kwestie formalno-prawne po stronie Zarządu, w celu ich efektywnej realizacji. Realizacja Programu Motywacyjnego ma na celu stworzenie nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za realizację strategii biznesowej Spółki przyjętej na lata 2026-2030, rozwój Spółki i całej Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM, jak również zapewnienie stałości kluczowej dla realizacji strategii kadry menadżerskiej poprzez trwałe związanie ze Spółką, co w konsekwencji powinno doprowadzić do maksymalizacji zysków Spółki oraz podniesienia jej wartości.

W ocenie Zarządu nadanie powyższego uprawnienia Zarządowi jest uzasadnione potrzebą sprawnej realizacji Programu Motywacyjnego i bez wątpienia leży w interesie Spółki.

II. Cena emisyjna Akcji

Proponowana przez Zarząd jednostkowa cena emisyjna, po której obejmowane mają być Akcje równa jest cenie nominalnej Akcji to jest: 1 PLN (jeden złoty).

Zdaniem Zarządu Spółki proponowana cena emisyjna jest zgodna z założeniami Programu Motywacyjnego, mającego na celu realizację funkcji długotrwałego motywowania uczestników Programu Motywacyjnego i tym samym zapewnienia stałego wzrostu wartości spółek wchodzących w skład Grupy. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego nie jest ukierunkowane na pozyskanie funduszy własnych przez Spółkę dla finansowania rozwoju jej działalności, ma natomiast umożliwić wdrożenie i wykonanie Programu Motywacyjnego, co w konsekwencji przyczyni się bezpośrednio do wzrostu wartości Spółki z korzyścią dla ogółu akcjonariuszy.

Z uwagi na powyższe, zaproponowana przez Zarząd cena emisyjna Akcji jest w pełni uzasadniona.

ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu – Maciej Posadzy	
Członek Zarządu – Dariusz Kozikowski	
Członek Zarządu – Krzysztof Wójcikowski	