

**Opinia Zarządu SDS Optic S.A.
z dnia 2 sierpnia 2024 r.
uzasadniająca wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki
w odniesieniu do Warrantów serii C oraz Akcji Nowej Emisji oraz proponowanej
ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji**

Zarząd SDS Optic S.A. z siedzibą w Lublinie ("**Spółka**"), w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 433 § 2 oraz § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów serii C oraz Akcji Nowej Emisji Spółki oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji oraz Warrantów serii C.

Terminy pisane w niniejszej opinii Zarządu z wielkiej litery mają znaczenie przypisane im w projekcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z powyższym zmiany Statutu Spółki ("**Uchwała**"), chyba, że z treści niniejszej opinii wynika co innego.

Warranty Subskrypcyjne oraz Akcje Nowej Emisji mają zostać wyemitowane w związku z zawarciem umowy finansowania z dnia 2 października 2023 r. ("**Umowa Finansowa**") i powiązanej z nią umową o objęcie warrantów subskrypcyjnych zawartej dnia 6 grudnia 2023 r. ("**Umowa o Objęcie Warrantów**") z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("**EBI**"). Jako część dodatkowego wynagrodzenia za udzielenie Spółce finansowania na podstawie Umowy Finansowej, Spółka zobowiązała się wyemitować i zaoferować nieodpłatnie na rzecz EBI warranty subskrypcyjne odpowiadające 8,5% kapitału zakładowego oraz kapitału warunkowego, jak i liczby głosów w Spółce ("**Warranty serii C**"). Warranty serii C zgodnie z Umową o Objęcie Warrantów mają być wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a każdy z nich ma uprawniać EBI do objęcia, po cenie nominalnej, jednej akcji w kapitale zakładowym Spółki ("**Akcje Nowej Emisji**").

Zarządu Spółki ocenia, że emisja Warrantów serii C (mających charakter części wynagrodzenia za udzielenie finansowania) będzie z korzyścią dla Spółki z perspektywy finansowej. Emisja Warrantów serii C zastępuje część wynagrodzenia za udzielenie finansowania – w innej konstrukcji wynagrodzenie za udzielenie przez EBI finansowania byłoby wyższe i obciążałoby przepływy finansowe Spółki. Co więcej emisja Warrantów serii C (a następnie ich rejestracja w odpowiednich instytucjach) jest warunkiem koniecznym, warunkującym możliwość wypłaty na rzecz Spółki kolejnych transz finansowania pod Umową Finansową.

Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do Warrantów serii C oraz Akcji Nowej Emisji jest uzasadnione z uwagi na fakt, że emisja Warrantów serii C oraz Akcji Nowej Emisji jest funkcjonalnie związana z programem rozwoju Spółki. Co więcej, rejestracja Warrantów serii C jest warunkiem wypłaty kolejnych transz finansowania, stąd niezwykle istotne jest tempo procedowania zarówno w zakresie emisji Warrantów serii C jak i późniejszych formalności, co w przypadku scenariusza bez wyłączenia prawa poboru byłoby znacznie wydłużone w czasie i utrudnione z powodu trudnościach w wyliczeniu puli Warrantów serii C.

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za każdą akcję („**Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji**”). Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji będzie pokrywana wkładem pieniężnym. Zgodnie z Uchwałą Warranty serii C będą obejmowane nieodpłatnie.

W ocenie Zarządu, sposób ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Nowej Emisji oraz nieodpłatne obejmowanie Warrantów serii C uzasadnione jest okolicznościami emisji – tj. faktem, że Warranty serii C są de facto dodatkowym wynagrodzeniem za udzielenie Spółce finansowania.

Podsumowując, w ocenie Zarządu Spółki, zarówno pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów serii C oraz Akcji Nowej Emisji, jak i sposób ustalenia zasad obejmowania Warrantów serii C oraz Ceny Emisyjnej Akcji Nowej Emisji są uzasadnione i leżą w interesie Spółki.

Marcin Staniszewski

Prezes Zarządu