

Kraków, dnia 3 czerwca 2026 roku

Opinia Zarządu Spółki di volio S.A. z siedzibą w Krakowie w przedmiocie przyznania Zarządowi kompetencji do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Spółki di volio S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) działając na podstawie art. 447 kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) w związku z art. 433 § 2 k.s.h. wobec zamiaru odbycia w dniu 30 czerwca 2026 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wydał niniejszą opinię.

Zarząd wskazuje, że dotychczasowe upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego zostało przez Spółkę wykorzystane w całości. W związku z powyższym zasadne jest przyznanie Zarządowi kolejnego upoważnienia w tym zakresie, umożliwiającego Spółce dalsze elastyczne pozyskiwanie finansowania oraz sprawne przeprowadzanie emisji akcji w przypadku wystąpienia uzasadnionych potrzeb kapitałowych lub pojawienia się korzystnych możliwości inwestycyjnych.

Zarząd pozytywnie ocenia mechanizm pozyskiwania kapitału w ramach kapitału docelowego, w szczególności z uwagi na jego elastyczność, sprawność proceduralną oraz możliwość dostosowania warunków emisji do aktualnej sytuacji rynkowej i potrzeb finansowych Spółki. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszej opinii Spółka nie posiada sprecyzowanych planów w zakresie przeprowadzenia kolejnej emisji akcji w ramach kapitału docelowego, a ewentualne decyzje w tym przedmiocie będą podejmowane w przyszłości z uwzględnieniem interesu Spółki, jej akcjonariuszy oraz bieżących warunków rynkowych.

W ocenie Zarządu zmiana Statutu Spółki polegająca na udzieleniu Zarządowi kolejnego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej, ma na celu ułatwienie Zarządowi przeprowadzenia emisji akcji w sytuacji, gdy pozyskanie finansowania może być osiągnięte poprzez ofertę kierowaną do nowych inwestorów zainteresowanych zaangażowaniem kapitałowym w stopniu większym aniżeli w przypadku możliwości nabycia akcji w transakcjach sesyjnych w publicznym obrocie.

Zarząd upoważniony będzie do każdorazowego określania ceny emisyjnej akcji, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Dzięki temu Zarząd będzie mógł każdorazowo dokonywać analizy aktualnej sytuacji rynkowej, zapotrzebowania Spółki na kapitał oraz kształtowania się kursu akcji Spółki. Przyznanie Zarządowi uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji jest uzasadnione także tym, że w okresie od dnia podjęcia uchwały upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w trybie kapitału docelowego do dnia rozpoczęcia subskrypcji prywatnej nie jest możliwe precyzyjne przewidzenie rynkowej ceny akcji Spółki, do której należy dostosować cenę emisyjną akcji nowej emisji.

Interes akcjonariuszy zostanie zabezpieczony poprzez konieczność uzyskania przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej na czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w trybie kapitału docelowego, w tym na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w

części. Mechanizm ten zapewnia nadzór korporacyjny nad decyzjami Zarządu dotyczącymi emisji akcji oraz ogranicza ryzyko podjęcia działań nieuzasadnionych interesem Spółki.

Z uwagi na powyższe okoliczności, w tym pozytywną ocenę dotychczasowego wykorzystania mechanizmu kapitału docelowego, zmiana Statutu Spółki obejmująca udzielenie Zarządowi kolejnego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, której podjęcie jest planowane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z uprawnieniem Zarządu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej, leży w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy. Jednocześnie udzielenie przedmiotowego upoważnienia nie przesądza o przeprowadzeniu kolejnej emisji akcji ani o jej terminie, zakresie lub warunkach.

Zarząd Spółki