

OPINIA ZARZĄDU beeIN SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SIEDLCACH

sporządzona na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych w sprawie powodów upoważnienia Zarządu do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego oraz sposobu ustalania ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego

Siedlce, dnia 18 września 2026 roku

Zarząd beeIN S.A. z siedzibą w Siedlcach („Spółka”), w związku z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki przez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, w tym do fakultatywnego pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru za odrębną zgodą Rady Nadzorczej, przedstawia poniższą opinię sporządzoną na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

1. Zakres proponowanego upoważnienia

Proponowana zmiana Statutu przewiduje, w projektowanym § 8 ust. 3–11 Statutu, upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 34.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 340.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w okresie 3 lat od dnia wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej to upoważnienie. Upoważnienie może być wykonane jednorazowo albo w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Wysokość kapitału docelowego nie przekracza trzech czwartych kapitału zakładowego Spółki z dnia udzielenia upoważnienia, zgodnie z art. 444 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Projektowany § 8 ust. 7 Statutu upoważnia Zarząd do fakultatywnego pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, w całości lub w części, w interesie Spółki, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego. Skorzystanie z tego upoważnienia wymaga każdorazowo odrębnej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Zgodnie z projektowanym § 27 ust. 1 lit. h Statutu, kompetencja Walnego Zgromadzenia w zakresie wyłączenia prawa poboru pozostaje zastrzeżona z uwzględnieniem uprawnienia Zarządu określonego w § 8 ust. 7 Statutu.

Projektowany § 8 ust. 10 Statutu przewiduje fakultatywną możliwość emitowania przez Zarząd warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż z upływem okresu, na który udzielono upoważnienia. Jeżeli uchwała Zarządu będzie przewidywać emisję warrantów subskrypcyjnych, niniejsza opinia obejmuje również tę emisję w zakresie wymaganym przez art. 447 Kodeksu spółek handlowych.

2. Powody upoważnienia do pozbawienia prawa poboru

- Pozbawienie prawa poboru może pozostawać w interesie Spółki, ponieważ może umożliwić szybkie i elastyczne pozyskanie finansowania w razie wystąpienia korzystnych warunków rynkowych. Procedura wykonania prawa poboru może być czasochłonna i kosztowna, a w warunkach zmiennej sytuacji rynkowej może utrudnić przeprowadzenie emisji na oczekiwanych warunkach.
- Skierowanie oferty do wybranego kręgu inwestorów może umożliwić elastyczne pozyskanie do akcjonariatu inwestorów, w tym inwestorów indywidualnych, instytucjonalnych, branżowych, strategicznych, finansowych oraz długoterminowych, odpowiednio do potrzeb finansowych i rozwojowych Spółki. Inwestorzy ci mogą wnieść do Spółki kapitał, a w zależności od ich charakteru także doświadczenie rynkowe, kompetencje lub relacje biznesowe wspierające rozwój prowadzonej działalności.
- Emisja przeprowadzana w trybie budowania księgi popytu, w tym przyspieszonego budowania księgi popytu (ABB), może wymagać możliwości szybkiego określenia kręgu inwestorów, liczby oferowanych akcji oraz ceny emisyjnej na podstawie rzeczywistego popytu zgłoszonego przez inwestorów. Zachowanie prawa poboru w takim procesie może być niepraktyczne, zwłaszcza gdy oferta ma zostać szybko skierowana do określonego kręgu inwestorów.
- Pozbawienie prawa poboru może ograniczyć czas i koszty pozyskania kapitału, w tym koszty ogłoszeń, pośrednictwa i obsługi procesu subskrypcyjnego, co może zwiększyć środki pozostające do dyspozycji Spółki.
- Upoważnienie ma charakter fakultatywny, warunkowy i kontrolowany. Zarząd może z niego skorzystać wyłącznie za odrębną zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w formie uchwały, dla każdego podwyższenia kapitału zakładowego. Skala ewentualnego rozwodnienia jest ograniczona z góry wysokością kapitału docelowego oraz trzyletnim okresem obowiązywania upoważnienia.

3. Sposób ustalania ceny emisyjnej akcji

Cenę emisyjną akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego ustala Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego, za odrębną zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, zgodnie z art. 446 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Cena emisyjna będzie ustalana każdorazowo z uwzględnieniem w szczególności: aktualnej sytuacji rynkowej, notowań akcji Spółki w okresie poprzedzającym emisję, wielkości i celu planowanej emisji, sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Spółki, zainteresowania inwestorów oraz wyników procesu budowania księgi popytu.

W przypadku przeprowadzenia procesu budowania księgi popytu, w tym przyspieszonego budowania księgi popytu (ABB), cena emisyjna może zostać ustalona na podstawie ofert i deklaracji złożonych przez inwestorów w tym procesie. Rada Nadzorcza może uzależnić swoją odrębną zgodę od spełnienia warunków dotyczących ceny, w tym wskazać minimalną

dopuszczalną cenę emisyjną albo maksymalny poziom dyskonta względem obiektywnie określonego kursu referencyjnego akcji Spółki.

Cena emisyjna nie może być niższa od wartości nominalnej akcji.

4. Podsumowanie

W ocenie Zarządu proponowane upoważnienie, wraz z wymogiem uzyskania odrębnej zgody Rady Nadzorczej na każde pozbawienie prawa poboru oraz na ustalenie ceny emisyjnej, stanowi właściwe zabezpieczenie interesów Spółki i jej dotychczasowych akcjonariuszy, zapewniając jednocześnie elastyczność niezbędną w procesie pozyskiwania kapitału. Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w proponowanym brzmieniu.

Zarząd beeIN S.A.

.....

Artur Robert Lipiński
Prezes Zarządu