

OPINIA UZASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

Działając na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.) („**K.s.h.**”), Zarząd spółki pod firmą **Lichthund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**, ul. Aleja 3 Maja, nr 2, lok. 49, 00-391 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000881308, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, posiadającej numer NIP: 5272741167, z kapitałem zakładowym w wysokości 583.000,00 zł (w całości opłaconym), zwanej dalej „**Spółką**”, przedstawia Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji, w odniesieniu do akcji nowej emisji, wyemitowanych na podstawie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, której podjęcie objęte jest porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Wstęp

Niniejsza Opinia przedstawiana jest w związku z Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki, które zostało zwołane na 6 listopada 2026 r. przez Zarząd oraz w związku z pkt 5 porządku obrad tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmującym: *podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, wyłączenia prawa poboru emitowanych akcji w całości, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie emitowanych akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki*.

Wyłączenie prawa poboru

Zarząd Spółki proponuje wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do akcji nowej emisji, będących akcjami zwykłymi na okaziciela, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) oraz nie większej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji, o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 zł („**Akcje Nowej Emisji**”).

Emisja Akcji Nowej Emisji nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) K.s.h., przeprowadzonej w ramach oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”), zwolnionej z obowiązku opublikowania prospektu emisyjnego w rozumieniu właściwych przepisów prawa bądź innego dokumentu ofertowego na potrzeby takiej oferty, w szczególności na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego.

Zdaniem Zarządu pozbawienie prawa poboru akcjonariuszy Spółki do Akcji Nowej Emisji leży w interesie Spółki i pozwoli zaoferować Akcje Nowej Emisji w następujący sposób:

- a) 11.200 (jedenaście tysięcy dwieście) Akcji Nowej Emisji na rzecz CR Investment Holdings LLC lub jego podmiotu powiązanego („**Critical Role**”), za kwotę 200 tys. z USD, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 5/2026 z 29 września 2026 r.;
- b) 28.800 (dwadzieścia osiem tysięcy osiemset) Akcji Nowej Emisji na rzecz nieograniczonego kręgu inwestorów w trybie oferty publicznej, co pozwoli na efektywne i sprawne pozyskanie kapitału.

Pozyskanie dodatkowego kapitału pochodzącego z emisji akcji Spółki leży w długoterminowym interesie Spółki oraz jej obecnych, jak i przyszłych akcjonariuszy.

Spółka, w zależności od finalnie pozyskanych kwot, planuje przeznaczyć środki netto z emisji na: (i) sfinansowanie wydatków związanych z końcowym etapem komercjalizacji gier będących w planach Spółki, obejmujących w szczególności działania marketingowe, dystrybucyjne oraz produkcyjne niezbędne do wprowadzenia tytułów na rynek oraz (ii) ogólne wydatki korporacyjne związane z rozwojem Lichthund.

Wyemitowane Akcje Nowej Emisji nie przyczynią się do zbytniego rozwodnienia akcjonariuszy Spółki, albowiem emitowane Akcje Nowej Emisji będą pakietem mniejszościowy, stanowiącym 6,42% w podwyższonym kapitale Spółki. Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną Akcji Nowej Emisji zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.

Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji

Projektowana uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przewiduje ustalenie ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji na poziomie 70,00 zł, co odpowiada cenie emisyjnej uzgodnionej z Critical Role, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 5/2026 z 29 września 2026 r.

Zdaniem Zarządu cena emisyjna Akcji Nowej Emisji odzwierciedla cenę rynkową akcji Spółki. W ocenie Zarządu cena emisyjna ustalona w powyższy sposób jest adekwatna z punktu widzenia interesów Spółki oraz jej akcjonariuszy. Zaproponowana cena emisyjna pozwala na ukształtowanie wpływów z tytułu emisji Akcji Nowej Emisji na optymalnym poziomie, z uwzględnieniem bieżącej wartości rynkowej Spółki oraz jej potrzeb kapitałowych.

Rekomendacja Zarządu dotycząca wyłączenia prawa poboru w stosunku do Akcji Nowej Emisji

Mając na uwadze powyższe cele, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji Akcji Nowej Emisji, z wyłączeniem prawa poboru Akcji Nowej Emisji dla

akcjonariuszy Spółki. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości jest uzasadnione interesem Spółki i jej akcjonariuszy.

Warszawa, dnia 10 października 2026 r.

Zarząd Spółki:

Imię i nazwisko: _____ Rafał Zaremba

Stanowisko: Prezes Zarządu

Imię i nazwisko: _____ Bartosz Pieczonka

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Imię i nazwisko: _____ Dariusz Zaremba

Stanowisko: Członek Zarządu