**ZAŁĄCZNIK NR 1**
**Opinia Zarządu Spółki Dekpol S.A.**
**z dnia 4 listopada 2026 roku**

**w sprawie: uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru w związku z planowanym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję warrantów serii A i akcji serii C oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii C**

Na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2017 roku, poz. 1577 ze zm.) Zarząd spółki Dekpol S.A. z siedzibą w Pinczynie („**Spółka**") przyjął niniejszą opinię w dniu 4 listopada 2026 roku w związku z umieszczeniem w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 2 grudnia 2026 roku uchwały w sprawie: (i) utworzenia programu motywacyjnego na lata 2027-2032, (ii) emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii C, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, (iv) pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów serii A i prawa poboru akcji serii C, (v) zmiany Statutu („**Uchwała**").

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję nie więcej niż 257.950 (dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda („**Akcje Serii C**") jest przyznanie praw do objęcia Akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych („**Warranty**"), które zostaną wyemitowane w związku z utworzeniem programu motywacyjnego na lata 2027-2032 jako dodatkowego systemu wynagradzania i premiowania członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Podmiotów z Grupy Kapitałowej Dekpol („**Grupa**"), zwanego dalej „**Programem**".

Uprawnieni do objęcia Warrantów i następnie w ich wykonaniu Akcji Serii C będą członkowie zarządów Podmiotów z Grupy (w tym członkowie Zarządu) oraz pracownicy i współpracownicy Podmiotów z Grupy, mający wpływ na wyniki i rozwój Spółki i Grupy (zwani dalej „**Uczestnikami**"), spełniający kryteria określone w Uchwale i przyjętym na jej podstawie Regulaminie Programu.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do wszystkich Warrantów i Akcji Serii C jest uzasadnione i zgodne z interesem Spółki ponieważ emisja Warrantów i następnie Akcji następowała będzie w wykonaniu Programu. W ocenie Zarządu, Program stanowić będzie skuteczny mechanizm motywujący Uczestników do zaangażowania w działania realizujące strategię Grupy i zapewniające długoterminowy wzrost wartości Spółki i Grupy, ich stabilny rozwój i długoterminowe związanie Uczestników z Grupą oraz powiązanie wysokości ich wynagrodzenia z wynikami osiąganymi przez Grupę.

Celem emisji jest umożliwienie uprawnionym Uczestnikom objęcia Akcji Serii C w wykonaniu praw z Warrantów przyznanych w wyniku Programu, co stanowiło będzie formę dodatkowej gratyfikacji za wkład w rozwój Spółki i Grupy.

W związku z tym w ocenie Zarządu Warranty powinny być oferowane uprawnionym uczestnikom nieodpłatnie, natomiast cena emisyjna Akcji Serii C powinna być odpowiednio atrakcyjna i jednocześnie nie powinna wiązać się z barierami finansowymi ograniczającymi możliwość objęcia akcji. Tym samym, Zarząd uznaje, że proponowana cena emisyjna na poziomie 10 zł za Akcję jest adekwatna do celów Programu.

W związku z tym Zarząd Spółki rekomenduje emisję Warrantów i Akcji Serii C z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.