

Bielsko-Biała, dnia 18 marca 2024 roku

**OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI OUTDOORZY SPÓŁKA AKCYJNA UZASADNIAJĄCA
POWODY POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU
AKCJI SERII, KTÓRE MOGĄ ZOSTAĆ WYEMITOWANE W RAMACH KAPITAŁU
DOCELOWEGO ORAZ UZASADNIAJĄCA SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ
AKCJI**

Działając na podstawie art. 447 § 2 w zw. z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zarząd przedstawia niniejszą opinię. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w dniu 16 kwietnia 2024 r., będzie obradować nad uchwałą w przedmiocie ponownego upoważnienia dla Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, w ramach zmiany §9 Statutu Spółki. Takie upoważnienie zostało wcześniej udzielone Zarządowi, jednakże z uwagi na jego terminowy charakter, po 3 latach wygaśło.

Na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, ustalenie ceny emisyjnej i na pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Zarząd zobowiązany będzie uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

Maksymalna wysokość dokonanych podwyższeń kapitału zakładowego nie może przekraczać kwoty 787.500,00 zł (siedemset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych 00/100).

W opinii Zarządu Spółki pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego jest uzasadnione i podyktowane ważnym interesem Spółki, w związku z możliwą koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych także od nowych inwestorów, przy czym obecnie Spółka nie wykazuje takiego zapotrzebowania i nie można określić czy w terminie upoważnienia się ono pojawi. Zdaniem Zarządu Spółki, przeprowadzenie oferty akcji z zachowaniem prawa poboru nie dość, że znacząco by podniosło koszty przeprowadzenia takiej oferty to dodatkowo czas trwania takiej oferty byłby o wiele dłuższy. Przyznanie uprawnienia Zarządowi do ustalenia ceny emisyjnej akcji, uzasadnione jest faktem, iż w okresie od dnia podjęcia uchwały upoważniającej do podwyższenia kapitału zakładowego w trybie kapitału docelowego, do dnia rozpoczęcia subskrypcji, nie sposób oszacować ceny emisyjnej akcji nowej emisji.

W związku z powyższym, w opinii Zarządu Spółki, pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru na warunkach określonych w przedkładanym Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu projekcie uchwały, jest uzasadnione.

Zarząd Spółki