

**Pisemna opinia**  
**Zarządu Spółki ML System S.A. z siedzibą w Zaczerniu**  
**uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F**  
**oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F**

**I. Cel i uzasadnienie emisji akcji serii F**

Celem podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji serii F jest pozyskanie dodatkowych środków finansowych na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z planowanym uruchomieniem seryjnej produkcji innowacyjnych dachówek fotowoltaicznych, łączących funkcje klasycznej dachówki ceramicznej oraz standardowego panelu PV oraz fotowoltaicznych płyt elewacyjnych. Inwestycja ta jest związana z rozszerzeniem strategii ML System S.A. przyjętym przez Zarząd Spółki w dniu 28 kwietnia 2023 r. (raport bieżący nr 4/2023).

**II. Cena emisyjna akcji serii F**

Proponuje się, aby cena emisyjna akcji serii F została ustalona przez Zarząd Spółki na podstawie badania popytu na akcje serii F przeprowadzonego przez Zarząd wśród inwestorów w ramach procesu tworzenia księgi popytu (book building) oraz aktualnej sytuacji na rynkach finansowych, w szczególności aktualnych notowań akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pozwoli to na elastyczne kształtowanie ceny emisyjnej akcji serii F, z uwzględnieniem istniejących uwarunkowań rynkowych.

**III. Uzasadnienie wyłączenia prawa poboru w odniesieniu do akcji serii F**

W opinii Zarządu Spółki pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do wszystkich akcji serii F jest uzasadnione i zgodne z interesem Spółki. Emisja akcji w drodze oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru pozwoli na szybsze i optymalne pozyskanie nowych inwestorów oraz kapitału przez Spółkę. Zarząd oczekuje, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru umożliwi pozyskanie przez Spółkę nowych długoterminowych inwestorów instytucjonalnych.

**IV. Podsumowanie**

Biorąc pod uwagę wyżej wskazane względy, w opinii Zarządu Spółki, emisja akcji serii F z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest spójne z interesem Spółki. W związku z tym Zarząd Spółki rekomenduje emisję akcji serii F z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Zaczernie, 23 maja 2023 r.