

Warszawa, dnia 15 grudnia 2022 roku.

Opinia Zarządu

w przedmiocie pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru i wskazania wysokości ceny akcji serii G

Emitent: **Covenant.dev Spółka Akcyjna**, ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000827764, NIP: 5252815862, REGON: 385562142, kapitał zakładowy w wysokości 145.198,00 zł, opłacony w całości

Dokument sporządzony przez: **Zarząd** Emitenta w składzie **Stanisław Just** – Prezes Zarządu



Spis treści

1. Wprowadzenie	3
2. Podstawa prawna do sporządzenia Opinii Zarządu.....	4
3. Pozbawienie prawa poboru Akcjonariuszy	5
4. Proponowana cena emisyjna akcji serii G.....	6



1. Wprowadzenie

W związku z realizacją przez **Covenant.dev Spółka Akcyjna**, ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000827764, NIP: 5252815862, REGON: 385562142, kapitał zakładowy w wysokości 145.198,00 zł, opłacony w całości, postanowień wcześniej zawartych umów z kluczowym personelem Spółki, mającym istotny wpływ na jej funkcjonowanie oraz kierując się chęcią utrzymania w Spółce personelu o kluczowym znaczeniu dla prowadzonych przez Spółkę projektów, a także biorąc pod uwagę trudności z pozyskaniem na rynku pracy osób o tożsamyh kwalifikacjach, niniejszym Zarząd przedstawia opinię zawierającą uzasadnienie pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz proponowaną cenę emisyjną akcji.



2. Podstawa prawna do sporządzenia Opinii Zarządu

Podstawę prawną sporządzenia Opinii Zarządu w przedmiocie pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru oraz wskazania proponowanej ceny emisyjnej akcji stanowi art. 433 ustawy z dnia 15 września 2020 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2020 poz. 1526 ze zm.)¹, zgodnie z którym:

§ 1. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

§ 2. W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Równocześnie Zarząd wskazuje, iż nie zaistniały żadne przesłanki, które zwalniałyby z zastosowania art. 433 § 2 KSH, a o których mowa w art. 433 § 3 KSH:

§ 3. Przepisów § 2 nie stosuje się, gdy:

1) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcji mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru w warunkach określonych w uchwale;

2) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

¹ zwana dalej: KSH.



3. Pozbawienie prawa poboru Akcjonariuszy

Pozbawienie Akcjonariuszy prawa podmiotowego, którym jest prawo poboru, stanowi czynność wyjątkową, której można dokonać tylko w interesie Spółki, a nie wspólników. Cel ten powinien być zrealizowany, biorąc pod uwagę przedmiot działalności Spółki, jej obecne i przyszłe interesy oraz sytuację finansową. Emisja akcji skierowana do kluczowych pracowników i współpracowników ma strategiczne i kluczowe znaczenie dla pozyskania, utrzymania i motywacji personelu mającego istotny wpływ na bieżące funkcjonowanie Spółki i realizację długofalowej strategii. Emisja akcji serii G, ma za zadanie realizację wcześniej zawartych umów oraz w ocenie Zarządu dzięki umocnieniu motywacji kluczowego personelu wpływa korzystnie na terminową realizację projektów prowadzonych przez Spółkę w założonym budżecie.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że emisja akcji serii G stanowi do 1,27 % kapitału zakładowego Spółki, wobec czego nie wpłynie w sposób znaczący na uprawnienia pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Emisja akcji dla kluczowego personelu jest często stosowanym narzędziem do motywacji pracowników i współpracowników na rynku producentów gier w Polsce.

W ocenie Zarządu subskrypcja akcji serii G nowym Akcjonariuszom pozwoli również na bardziej dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa, co w konsekwencji doprowadzi do wzrostu wartości Spółki oraz jej Akcji. Otwartość oraz innowacyjność w ramach podejmowanych działań to także element nie tylko kreowania wirtualnego świata tworzonych gier, ale także podejmowana współpracy gospodarczej.

„§1. Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statusu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

§2. Objęcie nowych akcji może nastąpić w drodze:

1) złożenia oferty przez spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata; przyjęcie oferty następuje na piśmie pod rygorem nieważności (subskrypcja prywatna); (...).”

Niewątpliwie zatem – w ocenie Zarządu – konieczne jest pozbawienia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, gdyż przemawia za tym interes spółki.

Dodatkowo, Zarząd pragnie zwrócić uwagę na fakt, iż podwyższenie kapitału zakładowego Spółki odbywa się w drodze subskrypcji prywatnej, która została uregulowana w art. 431 § 2 KSH, zgodnie z którym:

Wobec powyższego, podstawy do pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy przysługującego im prawa poboru, Zarząd odnajduje w utrwalonym stanowisku judykatury. Zgodnie z wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach Wydział V Cywilny z dnia 28 października 2009 roku, sygn. akt V ACa 358/09, LEX nr 574509: „Podwyższenie kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej do adresata, któremu nie służy prawo poboru musi być połączone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy a uchwała w tym przedmiocie powinna być powzięta najpóźniej razem z uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego”.

Mając na uwadze przedstawioną linię orzecniczą, a także przez wzgląd na interes Spółki, w zaistniałej sytuacji celowe jest pozbawienie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy.



4. Proponowana cena emisyjna akcji serii G

Zważywszy na dotychczasowe operacje podejmowane przez Spółkę, Zarząd proponuje, aby:

- ilość wyemitowanych akcji serii G wynosiła nie mniej niż **10** i nie więcej niż **18.671**;
- cena emisyjna pakietu akcji serii G wynosiła **1.867,10** zł (słownie: jeden tysiąc osiemset sześćdziesiąt złotych 10/100);
- w następstwie czego wartość jednej akcji nowej emisji serii G wyniosłaby: **0,10** zł.

Prezes Zarządu

Stanisław Just