

Warszawa, dnia 11 stycznia 2023 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.)<sup>1</sup>, 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.*

---

---

<sup>1</sup> 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**