

Warszawa, dnia 23.02.2024 roku.

Opinia Zarządu

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

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 156.526,80 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 I	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 156.526,80 zł, opłacony w całości, zadań związanych z funkcjonowaniem spółki oraz brakiem przychodów ze sprzedaży gry GORD, niniejszym Zarząd przedstawia opinię zawierającą uzasadnienie pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.



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 serii I związana jest z naturalną w branży gier wideo niepewnością, co do uzyskania przychodów ze sprzedaży gry GORD w 2023 i 2024 roku. Zarząd wspólnie z wydawcą prowadzi wszelkie działania marketingowe i promocyjne w celu maksymalizacji sprzedaży gry, jednak trudna sytuacja rynkowa powoduje brak odpowiednio wysokich wpływów ze sprzedaży, w związku czym spółka może mieć trudności z utrzymaniem płynności finansowej i finansowaniem kolejnych projektów.

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

„§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); (...).”

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 I

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

- ilość wyemitowanych akcji serii I wynosiła nie mniej niż **10** i nie więcej niż **750.000**;
- cena emisyjna akcji serii I zostanie wynegocjowana w drodze negocjacji z potencjalnymi inwestorami

Prezes Zarządu

Stanisław Just