

Opinia Zarządu ConsoleWay S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wyłączenia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej

Niniejsza opinia Zarządu spółki ConsoleWay S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) stanowi uzasadnienie przyznania Zarządowi kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej tych akcji. Opinia została sporządzona na podstawie art. 447 § 2 w zw. z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („**K.s.h.**”) i stanowi jednocześnie umotywowanie uchwały w rozumieniu art. 445 § 1 zdanie trzecie K.s.h.

Warunki upoważnienia

Zgodnie z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 4 września 2026 roku („**Uchwała**”), Zarząd zostanie upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 9.280,00 zł, w drodze emisji nie więcej niż 92.800 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Nowe Akcje**”), przez okres trzech lat od rejestracji zmiany Statutu. Nowe Akcje będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne, nie będą uprzywilejowane, a osobami uprawnionymi do ich objęcia będą członkowie Zarządu, zgodnie z zasadami programu motywacyjnego przyjętego na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2025 roku („**Program**”). Wyłączenie prawa poboru w całości lub w części będzie wymagało uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

Wysokość kapitału docelowego

Wysokość kapitału docelowego wynika wprost z rozliczenia Programu. Łączna pula akcji przewidziana Programem obejmuje 116.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Spośród tej puli 23.200 akcji, o wartości nominalnej 2.320,00 zł, zostanie wyemitowanych jako akcje serii D w drodze zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego, na podstawie odrębnej uchwały objętej porządkiem obrad niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w wykonaniu celów Programu zrealizowanych i stwierdzonych przez Radę Nadzorczą do dnia sporządzenia niniejszej opinii.

Kapitał docelowy odpowiada zatem wyłącznie niewykorzystanej części puli Programu, tj. różnicy pomiędzy pulą Programu a akcjami emitowanymi w ramach podwyższenia zwykłego. Upoważnienie nie tworzy więc nowego, dodatkowego źródła emisji akcji ponad to, na co Walne Zgromadzenie wyraziło już zgodę, ustanawiając Program, lecz stanowi wyłącznie instrument techniczny umożliwiający wykonanie pozostałej części zobowiązań Spółki wynikających z Programu. Po pełnym wykorzystaniu upoważnienia łączna liczba akcji wyemitowanych w wykonaniu Programu nie przekroczy 116.000 akcji.

Uzasadnienie ustanowienia kapitału docelowego

Podstawowym powodem wniosku Zarządu są trudności z zapewnieniem kworum wymaganego dla uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zarówno art. 445 § 1 K.s.h., jak i art. 431 § 3a K.s.h. wymagają w spółce publicznej obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego, przy czym ten drugi przepis znajduje zastosowanie do każdej emisji realizującej zobowiązania Spółki wobec uczestników Programu.

Praktyka Spółki pokazuje, że próg ten nie jest osiągany. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 29 czerwca 2026 roku uchwała o emisji akcji serii D nie mogła zostać powzięta właśnie z powodu braku kworum, co wymusiło zwołanie kolejnego zgromadzenia i opóźniło wykonanie zobowiązań Spółki o ponad dwa miesiące. Ponieważ Program przewiduje realizację celów w kolejnych okresach rozliczeniowych, każda kolejna transza wymagałaby odrębnego zgromadzenia z podwyższonym kworum. Upoważnienie Zarządu do działania w granicach kapitału docelowego uniezależnia wykonanie Programu od frekwencji na walnych zgromadzeniach, eliminuje ryzyko zwłoki w realizacji zobowiązań wobec uczestników i ogranicza koszty organizacyjne kolejnych zgromadzeń, w tym koszty notarialne i publikacyjne. Rozwiązanie to leży zatem w interesie Spółki.

Uzasadnienie wyłączenia prawa poboru

Wyłączenie prawa poboru jest konieczne, ponieważ Nowe Akcje służą wyłącznie wykonaniu zobowiązań Spółki wobec członków Zarządu uczestniczących w Programie. Program wiąże prawo do objęcia akcji z faktycznym osiągnięciem wyznaczonych celów strategicznych, dzięki czemu interesy kadry zarządzającej zostały trwale powiązane z długoterminowymi celami Spółki, a realizacja tych celów zwiększa wartość Spółki i jej konkurencyjność, z korzyścią również dla dotychczasowych akcjonariuszy. Skierowanie emisji do uczestników Programu nie jest

możliwe bez wyłączenia prawa poboru. Maksymalna skala emisji w ramach kapitału docelowego powoduje, że rozwodnienie pozostaje ograniczone i proporcjonalne do uzyskiwanych korzyści, a jego granice zostały wyznaczone już w chwili ustanowienia Programu. Dodatkowym zabezpieczeniem interesu akcjonariuszy jest wymóg uprzedniej zgody Rady Nadzorczej na każde wyłączenie prawa poboru.

Sposób ustalenia ceny emisyjnej

Cena emisyjna Nowych Akcji została określona w Statucie na poziomie 0,10 zł za każdą akcję, tj. na poziomie równym wartości nominalnej. Ustalenie ceny na tym poziomie jest elementem konstrukcji Programu i warunkiem jego motywacyjnego charakteru.

Rekomendacja

Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za uchwaleniem zmiany Statutu przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do wyłączenia prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej, na warunkach określonych w projekcie Uchwały.

Warszawa, dnia 7 sierpnia 2026 roku

Grzegorz Misztal – Prezes Zarządu