

Opinia Zarządu ConsoleWay S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Akcji serii D

Niniejsza opinia Zarządu spółki ConsoleWay S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) stanowi uzasadnienie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji serii D oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D. Opinia została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („**K.s.h.**”) i przedkładana jest Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 4 września 2026 roku.

Przyczyna ponownego przedłożenia projektu uchwały

Kwestia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości była objęta porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 29 czerwca 2026 roku. Uchwała nie została wówczas powzięta, ponieważ na tym walnym zgromadzeniu nie zostało osiągnięte kworum wymagane przez art. 431 § 3a K.s.h., zgodnie z którym uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki publicznej w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru wymaga dla swej ważności obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego.

Z uwagi na powyższe Zarząd zwołał kolejne walne zgromadzenie i przedkłada projekt uchwały ponownie. Zgodnie z art. 431 § 3a zdanie drugie K.s.h., jeżeli walne zgromadzenie zwołane w celu powzięcia takiej uchwały nie odbyło się z powodu braku kworum, na kolejnym walnym zgromadzeniu uchwała może zostać powzięta bez względu na liczbę akcjonariuszy na nim obecnych, chyba że statut stanowi inaczej. Statut Spółki nie przewiduje w tym zakresie surowszych wymogów, wobec czego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 4 września 2026 roku jest władne powziąć Uchwałę niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na zgromadzeniu.

Ponowne przedłożenie projektu uchwały nie wiąże się ze zmianą jej istoty ani warunków emisji: zmianie uległy wyłącznie terminy wynikające z upływu czasu, w tym termin zawarcia umów objęcia Akcji Serii D.

Warunki emisji Akcji Serii D

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii D („**Akcje Serii D**”) ma zostać przeprowadzona na warunkach określonych w projekcie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 4 września 2026 roku („**Uchwała**”), w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) K.s.h. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi z kwoty 116.000,00 zł o kwotę 2.320,00 zł, tj. do kwoty 118.320,00 zł, w drodze emisji 23.200 Akcji Serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Umowy objęcia Akcji Serii D zostaną zawarte najpóźniej do dnia 30 listopada 2026 roku. Akcje Serii D będą podlegać dematerializacji, a Spółka będzie ubiegać się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie z projektem Uchwały, Akcje Serii D zostaną zaoferowane osobom, które zostały objęte programem motywacyjnym przyjętym na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ConsoleWay S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27 czerwca 2025 roku w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki („**Program**”), wskazanym przez Radę Nadzorczą i wpisanym na Listę Osób Uprawnionych prowadzoną w ramach Programu. Z uwagi na to, że Akcje Serii D oferowane będą członkom Zarządu Spółki, czynności stanowiące reprezentację Spółki w stosunkach z członkami Zarządu, w tym złożenie oferty objęcia Akcji Serii D oraz zawarcie umów objęcia, wykonywać będzie Rada Nadzorcza zgodnie z art. 379 § 1 K.s.h.

Uzasadnienie wyłączenia prawa poboru

Uzasadniając wyłączenie prawa poboru Akcji Serii D dotychczasowym akcjonariuszom, Zarząd wskazuje, że rozwiązanie to leży w interesie Spółki, a jego głównym uzasadnieniem jest bezpośredni i wymierny wkład Programu w realizację celów strategicznych Spółki. Program został skonstruowany w ten sposób, że prawo do objęcia Akcji Serii D członkowie Zarządu nabywają wyłącznie w zamian za faktyczne osiągnięcie wyznaczonych celów strategicznych. Powiązanie wynagrodzenia kadry zarządzającej z tymi celami sprawiło, że Program stał się realnym narzędziem ich wykonania, a nie jedynie świadczeniem dodatkowym.

Dzięki Programowi interesy członków Zarządu zostały trwale powiązane z długoterminowymi celami Spółki, co przełożyło się na zwiększenie ich zaangażowania, skoncentrowanie działań na priorytetach rozwojowych Spółki oraz na faktyczne zrealizowanie kluczowych celów strategicznych. Osiągnięcie tych celów bezpośrednio zwiększyło wartość Spółki, jej atrakcyjność dla akcjonariuszy oraz konkurencyjność na rynku, a zatem korzyść z Programu odnoszą również dotychczasowi akcjonariusze. Emisja Akcji Serii D stanowi wykonanie zobowiązań Spółki

wynikających z Programu wobec członków Zarządu, którzy te cele zrealizowali, i nie jest możliwa bez wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Skala emisji, odpowiadająca ok. 2% kapitału zakładowego po podwyższeniu, powoduje przy tym, że rozwodnienie dotychczasowych akcjonariuszy pozostaje ograniczone i proporcjonalne do korzyści, jakie Spółka i jej akcjonariusze uzyskali w następstwie realizacji Programu.

Mając powyższe na uwadze, wyłączenie prawa poboru Akcji Serii D jest w pełni uzasadnione i leży w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy.

Sposób ustalenia ceny emisyjnej

Cena emisyjna Akcji Serii D została określona na poziomie 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za każdą akcję, tj. na poziomie równym wartości nominalnej Akcji Serii D. Cena emisyjna ustalona na tym poziomie ma stanowić nagrodę dla uczestników Programu za realizację celów wyznaczonych przez Radę Nadzorczą Spółki w ramach Programu, mających pozytywny wpływ na wartość Spółki i przyczyniających się do wzrostu wartości akcji dla wszystkich akcjonariuszy Spółki. Ustalenie ceny emisyjnej na poziomie wartości nominalnej jest elementem konstrukcji Programu i warunkiem jego motywacyjnego charakteru, a jednocześnie stanowi ekwiwalent celów strategicznych zrealizowanych przez członków Zarządu.

Rekomendacja

Mając powyższe na uwadze, Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za uchwaleniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości na warunkach określonych w projekcie Uchwały.

Warszawa, dnia 7 sierpnia 2026 roku

Grzegorz Misztal – Prezes Zarządu