

OPINIA ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE PRYZNANIA ZARZĄDOWI KOMPETENCJI DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI WRAZ Z MOŻLIWOŚCIĄ WYŁĄCZENIA PRZEZ ZARZĄD PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI ZA ZGODĄ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Zarząd Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) działając na podstawie art. 447 kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) w związku z art. 433 § 2 k.s.h. wobec zamiaru odbycia w dniu 16 lutego 2023 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, która powinna być umotywowana, wydał niniejszą opinię.

W ocenie Zarządu zmiana Statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru ma na celu:

- 1) EMISJĘ SKIEROWANĄ DO INWESTORA LUB INWESTORÓW LUB EMISJĘ W RAMACH SUBSKRYPCJI OTWARTEJ

umożliwienie zaoferowania oraz objęcia akcji przez inwestora lub inwestorów zainteresowanych inwestycją w Spółkę, w sytuacji konieczności pozyskania środków pieniężnych celem wsparcia płynności finansowej, umożliwienia kontynuacji prac nad aktualnymi oraz rozpoczęcia prac nad nowymi projektami, przy czym oferta ich objęcia zostanie złożona łącznie do nie więcej niż 149 adresatów. Zdaniem Zarządu Spółki przyczyni się to do uproszczenia i ograniczenia w czasie procedury podwyższania kapitału, a tym samym ułatwienia pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. W przypadku konieczności zaoferowania akcji nowej emisji poprzez ogłoszenie skierowane do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru, czas pozyskania środków finansowych na pokrycie tych akcji wydłuży się, podczas gdy okoliczności sprawy mogą uzasadniać pozyskanie środków finansowych w krótszym czasie. Mając na uwadze dalsze plany rozwoju Emitenta, a także realizację kluczowych dla Spółki projektów, nie można wykluczyć sytuacji, w której konieczne będzie pozyskanie środków pieniężnych, w dość krótkim czasie. Jednocześnie Zarząd Spółki nie wyklucza zaistnienia okoliczności sprzyjających przeprowadzeniu oferty publicznej akcji w ramach subskrypcji otwartej, której możliwość przeprowadzenia będzie ułatwiona (przyśpieszona) w sytuacji możliwości podjęcia przez Zarząd Spółki stosownej uchwały emisyjnej. Przyznanie Zarządowi Spółki powyższego uprawnienia pozwoli Zarządowi na większą swobodę w wyborze momentu realizacji emisji akcji Spółki, w przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających pozyskanie przez Spółkę finansowania. Szacowana przez Zarząd Spółki wartość emisji skierowanej do inwestorów Spółki będzie stanowiła nie więcej niż 90% kwoty kapitału zakładowego, do którego podwyższenia upoważniony będzie Zarząd Spółki w granicach kapitału docelowego. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że wskazana wyżej wartość emisji może ulec zwiększeniu kosztem wartości emisji skierowanej do obecnych członków Zarządu Spółki;

2) EMISJĘ SKIEROWANĄ DO OBECNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

umożliwienie zaoferowania i objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym przez obecnych Członków Zarządu Spółki. Do zmniejszenia udziału Członków Zarządu w kapitale zakładowym Spółki oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki doszło w wyniku transakcji sprzedaży akcji, zrealizowanych w związku z potrzebą zabezpieczenia środków finansowych na działalność Spółki i realizację przez nią projektów. Decyzja o konieczności zabezpieczenia środków na działalność Spółki wynika z aktualnej, niepewnej sytuacji geopolitycznej oraz niekorzystnej koniunktury spowodowanej, m.in. epidemią COVID-19, diametralnym wzrostem cen za produkty i usługi, oraz opóźnieniach w regulowaniu zobowiązań od kluczowych kontrahentów Spółki. Informacje o transakcjach zrealizowanych przez Zarząd Spółki, o których mowa powyżej, a także szczegółowe uzasadnienie transakcji oraz planowanego sposobu wsparcia finansowego Spółki przez Zarząd zostały opisane odpowiednio w ramach raportów bieżących ESPI nr 17/2022 z dnia 6 grudnia 2022 r., 19/2022 z dnia 12 grudnia 2022 r., 20/2022 z dnia 16 grudnia 2022 r., 21/2022 z dnia 20 grudnia 2022 r., 22/2022 z dnia 20 grudnia 2022 r., 24/2022 z dnia 23 grudnia 2022 r., 25/2022 z dnia 23 grudnia 2022 r., 26/2022 z dnia 23 grudnia 2022 r., 27/2022 z dnia 27 grudnia 2022 r., 28/2022 z dnia 27 grudnia 2022 r., 29/2022 z dnia 27 grudnia 2022 r., 30/2022 z dnia 27 grudnia 2022 r., 31/2022 z dnia 30 grudnia 2022 r., 32/2022 z dnia 30 grudnia 2022 r., 2/2023 z dnia 10 stycznia 2023 r., 3/2023 z dnia 10 stycznia 2023 r., 5/2023 z dnia 11 stycznia 2023 r., 6/2023 z dnia 13 stycznia 2023 r., 7/2023 z dnia 13 stycznia 2023 r., 8/2023 z dnia 13 stycznia 2023 r., 9/2023 z dnia 19 stycznia 2023 r. Szacowana przez Zarząd Spółki wartość emisji skierowanej do obecnych Członków Zarządu Spółki będzie stanowiła nie więcej niż 10% kwoty kapitału zakładowego, do którego podwyższenia upoważniony będzie Zarząd Spółki w granicach kapitału docelowego.

Z uwagi na wskazane powyżej cele, na jakie może zostać wykorzystany kapitał docelowy oraz sposób realizacji podwyższenia kapitału zakładowego, uzasadnione jest upoważnienie Zarządu do pozbawienia w całości lub w części dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach kapitału docelowego, za każdorazową zgodą Rady Nadzorczej. Obowiązek uzyskania przez Zarząd Spółki każdorazowej zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, stanowi w ocenie Zarządu należyte zabezpieczenie interesów dotychczasowych akcjonariuszy przed nadużyciem przyznanym Zarządowi uprawnień w ramach upoważnienia, w szczególności mając na uwadze, że bez zgody Rady Nadzorczej Zarząd nie będzie mógł pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Mając na uwadze wskazane powyżej przeznaczenie kapitału docelowego oraz przewidywany termin upoważnienia Zarządu do jego wykorzystania, nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszej opinii precyzyjne wskazanie ceny emisyjnej akcji, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału docelowego. Jednakże Zarząd w zakresie wykorzystania upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wskazuje, że ustalając cenę emisyjną akcji będzie kierował się następującymi założeniami:

- a) w zakresie realizacji pkt 1) powyżej, cena emisyjna akcji, które zostaną zaoferowane inwestorowi lub inwestorom będzie ustalona na poziomie nie niższym niż 30% poniżej średniego kursu notowań akcji Spółki w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, z ostatniego miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia ceny emisyjnej przez Zarząd Spółki w związku z podjęciem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Zarząd Spółki każdorazowo ustalając wysokość ceny emisyjnej będzie kierował się postanowieniami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w zakresie odnoszącym się do uprzywilejowania cenowego akcji, tj. będzie kierował się założeniem, aby różnica pomiędzy średnim kursem akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji, a ceną emisyjną akcji nowej emisji, nie przekraczała 50% tego kursu;
- b) w zakresie realizacji pkt 2) powyżej, cena emisyjna akcji, które zostaną zaoferowane Członkom Zarządu Spółki będzie ustalona w wysokości nie wyższej niż wysokość średniego kursu notowań akcji Spółki w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, z ostatniego miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia ceny emisyjnej przez Zarząd Spółki w związku z podjęciem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej będzie wymagała każdorazowo zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Z uwagi na powyższe okoliczności, zmiana Statutu Spółki obejmująca upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, której podjęcie jest planowane przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uprawniająca Zarząd do pozbawienia prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, iż w zakresie kwoty nie większej niż 75% kwoty kapitału zakładowego do którego podwyższenia upoważniony będzie Zarząd Spółki w granicach kapitału docelowego, Zarząd nie wyklucza podjęcia decyzji o emisji akcji z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Jacek Dębowski

Prezes Zarządu

Jacek Chojecki

Wiceprezes Zarządu