PODPIS ZAUFANY
PAWEŁ PIOTR
ŁASKARZEWSKI
28.10.2026 14:56:37 GMT+1
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

Opinie Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące emis serii L oraz warrantów subskrypcyjnych serii A i akcji serii N

Opinia Zarządu dotycząca powodów pozbawienia prawa poboru akcji serii L

Z dnia 27.10.2026, na podstawie art. 433 § 2 KSH.

Zarząd rekomenduje wyłączenie w całości prawa poboru 8.825.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L i cenę emisyjną 0,10 zł za akcję, równą wartości nominalnej. Akcje zostaną zaoferowane Fingames Lending sp. z o.o. w liczbie 6.525.000 oraz Januaremu Ciszewskiemu w liczbie 2.300.000. Łączna cena emisyjna tych akcji wynosi 882.500 zł.

Celem emisji jest wykonanie uzgodnionych konwersji wierzytelności oraz uporządkowanie zadłużenia przed transakcją nabycia AMIHAN OÜ. Wkłady mają charakter pieniężny; należności z tytułu ich wniesienia mają być rozliczone przez umowne potrącenie zgodnie z art. 14 § 4 KSH i dokumentami konwersji. Emisja akcji serii L nie oznacza wpływu 882.500 zł nowej gotówki do Spółki.

Warunki Fingames Lending sp. z o.o. przewidują konwersję pożyczki w kwocie kapitału 150.000 EUR po umownym kursie 4,35 PLN/EUR, co odpowiada 652.500 zł i 6.525.000 akcjom emitowanym po cenie emisyjnej 0,10 zł. Umowa z Januarym Ciszewskim ustala kwotę pełnego rozliczenia objętych nią wierzytelności z tytułu otrzymanej pożyczki na 230.000 zł i 2.300.000 akcji po 0,10 zł. Zakres rozliczenia Fingames Lending sp. z o.o. należy odczytywać z właściwych umów; sama konwersja kapitału nie oznacza automatycznego umorzenia wszystkich jego innych roszczeń.

Wyłączenie prawa poboru jest potrzebne, ponieważ akcje mają trafić do oznaczonych wierzycieli w zamian za rozliczenie konkretnych wierzytelności. Oferta z zachowaniem prawa poboru nie zapewniałaby osiągnięcia tego skutku i wymagałaby odrębnego pozyskania gotówki na spłatę zobowiązań. Proponowany mechanizm ogranicza obciążenie płynności i realizuje zobowiązania przyjęte w dokumentacji transakcji.

Cena 0,10 zł wynika z uzgodnionych warunków konwersji.. Wyższa cena przy niezmienionej wartości wierzytelności zmieniłaby liczbę akcji uzgodnioną z wierzycielami. Zarząd ocenia korzyść z rozliczenia długu i wykonania uzgodnień jako uzasadniającą tę cenę, przy uwzględnieniu rozwodnienia dotychczasowych akcjonariuszy.

Po emisji akcji serii L, liczba akcji wzrośnie z 177.962.699 do 186.787.699. Nowa seria L będzie stanowiła około 4,7246% kapitału z uwzględnieniem jej emisji. Przy niezmienionej liczbie posiadanych akcji, udział wynoszący przed emisją 1% zmniejszy się do około 0,95275%. Emisja akcji serii M (w zamian za udziały w AMIHAN OÜ) oraz ewentualne wykonanie warrantów subskrypcyjnych serii A, spowodują dalsze rozwodnienie opisane w odrębnych opiniach.

Uwzględniając powyższe, Zarząd uznaje wyłączenie prawa poboru i cenę emisyjną w wysokości 0,10 zł za uzasadnione interesem Spółki oraz wnosi o podjęcie uchwały dotyczącej emisji akcji serii L.

Zarząd Ice Code Games S.A.

Opinia Zarządu dotycząca pozbawienia prawa poboru warrantów serii A i akcji serii N

Z dnia 27.10.2026, na podstawie art. 433 § 2 i § 6 w związku z art. 448–453 KSH.

Zarząd rekomenduje emisję 58.150.000 nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyłączenie prawa poboru tych warrantów oraz akcji serii N w całości i warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 5.815.000 zł przez emisję 58.150.000 akcji serii N po cenie emisyjnej 0,10 zł. Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia jednej akcji serii N za wkład pieniężny do 31 grudnia 2027 r.

Warranty subskrypcyjne serii A mają zostać zaoferowane w liczbie 43.000.000 osobie wskazanej przez Fingames Lending sp. z o.o. oraz w liczbie 15.150.000 Pawłowi Wilkowi. Wynika to z dokumentacji rozliczenia finansowania: aneksu nr 2 z 1 września 2026 r. do umowy standstill zawartej z Fingames Lending sp. z o.o. oraz umowy konwersji pożyczki zawartej z Januarym Ciszewskim w dniu 1 września 2026 r. i jego wskazania uprawnionego. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii A, nie stanowi zatem programu wynagrodzeń pracowniczych, a przyznanie warrantów subskrypcyjnych serii A jest elementem uzgodnień dotyczących finansowania i konwersji.

Nieodpłatność warrantów subskrypcyjnych serii A i cena emisyjna wynosząca 0,10 zł za akcję serii N, odzwierciedlają uzgodnione warunki tego pakietu. Korzyścią dla Spółki jest wykonanie zobowiązań, które towarzyszą rozliczeniu zadłużenia i uzgodnieniom z wierzycielami. Rezygnacja z emisji albo skierowanie warrantów subskrypcyjnych serii A do wszystkich akcjonariuszy, nie wykonałoby tych zobowiązań. Inne warunki wymagałyby renegocjacji z uprawnionymi. Samo istnienie umowy nie zastępuje oceny interesu Spółki; Zarząd uwzględnia również skalę przyznawanych praw i ich koszt ekonomiczny.

Nieodpłatny warrant subskrypcyjny serii A może mieć wartość ekonomiczną dla uprawnionego, chociaż nie stanowi wpływu gotówki do Spółki. Nie przedstawia się go jako instrumentu pozbawionego wartości. Cena wykonania wynosząca 0,10 zł nie jest zapewnieniem wartości rynkowej akcji ani gwarancją zysku. Potencjalny wpływ środków pieniężnych wynosi maksymalnie 5.815.000 zł, jeżeli wszystkie warranty subskrypcyjne serii A zostaną wykonane; samo ich wydanie tego wpływu nie zapewnia.

Przy wykonaniu praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A, a także po zrealizowaniu w pełni emisji akcji serii L i serii M, liczba akcji wzrośnie z 469.366.621 do 527.516.621. Akcje serii N będą stanowiły około 11,0233% kapitału po takim wykonaniu. Udział 1% posiadany bezpośrednio przed wykonaniem wszystkich warrantów spadnie do około 0,88977%. Akcje serii M będą wtedy stanowiły około 53,5678% kapitału, przy założeniu braku innych zmian. Zgodnie z przyjętym pierwszeństwem umowy przedwstępnej z dn. 7 września 2026 r., dotyczącej nabycia przez Spółkę 100% udziałów AMIHAN OÜ, założenia objęcia co najmniej 60% kapitału zakładowego przez akcjonariuszy akcji serii M obejmowane za udziały w AMIHAN OÜ, nie obejmują akcji z warrantów.

Prawa z warrantów subskrypcyjnych serii A wykonywane są według uznania uprawnionych.

Po rozważeniu skutków dla płynności, zobowiązań wobec wierzycieli oraz rozwodnienia, Zarząd uznaje wyłączenie prawa poboru, nieodpłatność warrantów i cenę emisyjną akcji serii N za uzasadnione interesem Spółki i rekomenduje podjęcie uchwały.

Zarząd Ice Code Games S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Mateusz Pilski
Data: 2026.10.28 09:56:38 CET

Podpisano: Łukasz Górski