Uchwała nr 1 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych („KSH") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Space Fox Games S.A. z siedzibą w Warszawie wybiera na Przewodniczącego Zgromadzenia Pana Wiesław Łatała, powierzając mu prowadzenie obrad i podpisanie protokołu.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

W głosowaniu tajnym nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano „za", nie oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.

Uchwała nr 2 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie przyjęcia porządku obrad

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Space Fox Games S.A. z siedzibą w Warszawie przyjmuje następujący porządek obrad:

1. Otwarcie obrad Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia.
5. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E w trybie subskrypcji zamkniętej, tj. z zachowaniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki (proponowany dzień prawa poboru: …).

6. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.
8. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.
9. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki.
11. Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.
12. Podjęcie uchwały w sprawie rozstrzygnięcia o pokryciu kosztów zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
13. Zamknięcie Obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

W głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano „za", nie oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.

Uchwała nr 3 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E w trybie subskrypcji zamkniętej, tj. z zachowaniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1, art. 431 § 2 pkt 2), 432 § 1 i § 2, art. 433 § 1, art. 436 § od 1 do 4 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 505.200,00 zł (pięćset pięć tysięcy dwieście złotych złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w drodze emisji nie więcej niż **5.052.000** (słownie: pięć milionów pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Akcje Serii E**").
3. Ustala się cenę emisyjną Akcji Serii E w wysokości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).
4. Akcje Serii E mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
5. Akcje Serii E zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji zamkniętej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2) KSH, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129"), do której zastosowanie mają przepisy art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w zw. z art. 3 ust. 2 lit. b) i ust. 2a Rozporządzenia 2017/1129, tj. do której to oferty publicznej papierów wartościowych nie ma zastosowania obowiązek opublikowania prospektu, pod warunkiem udostępnienia do wiadomości publicznej dokumentu zawierającego informacje o ofercie Akcji serii E.
6. Ustala się dzień 30 listopada 2026 roku jako dzień prawa poboru Akcji Serii E („**Dzień Prawa Poboru**").
7. Na każdą dotychczasową 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru, akcjonariuszowi przysługuje 1 (jedno) jednostkowe prawo poboru, przy czym 1 (jedno) jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia 3 (trzech) Akcji serii E.
8. Akcjonariusze Spółki, którym przysługuje Prawo Poboru, będą mogli zgłosić w terminie wykonania Prawa Poboru dodatkowy zapis na Akcje Serii E, w razie niewykonania Prawa Poboru przez pozostałych akcjonariuszy Spółki. Akcje Serii E objęte dodatkowymi zapisami zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do zgłoszonych przez nich dodatkowych zapisów.
9. Pozostałe Akcje Serii E, nieobjęte w trybie określonym w ust. 6 i 7 powyżej, Zarząd przydzieli według swojego uznania wybranym przez Zarząd osobom (tj. akcjonariuszom lub osobom spoza grona akcjonariuszy Spółki), zgodnie z art. 436 § 4 KSH, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna, ustalona w ust. 2.
10. Termin, w którym będzie możliwe wykonanie Prawa Poboru, zostanie wskazany w ogłoszeniu o ofercie Akcji serii E (o jakim mowa w art. 434 § 1 KSH), a także w

odpowiednim dokumencie ofertowym dotyczącym Akcji Serii E, w przypadku jego sporządzenia przez Spółkę.

11. Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
    (a) Akcje Serii E zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za poprzedni rok obrotowy, bezpośrednio poprzedzający rok obrotowy, w którym te Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.
    (b) Akcje Serii E zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy, w którym te Akcje zostały po raz pierwszy zapisane na rachunku papierów wartościowych.

§ 2

Zmienia się § 7.1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„7.1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 673.600,00 zł (sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące sześćset złotych) i dzieli się na:

(a) 1.001.000 (jeden milion i jeden tysiąc) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria A o numerach od 1 do 1.001.000;

(b) 133.000 (sto trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria B o numerach od 1 do 133.000;

(c) 138.000 (sto trzydzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria C o numerach od 1 do 138.000;

(d) 412.000 (czterysta dwanaście tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria D o numerach od 1 do 412.000;

(e) nie więcej niż 5.052.000 (pięć milionów pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria E o numerach od 1 do 5.052.000."

§ 3

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E, w tym do:
    (a) określenia szczegółowych warunków oferty publicznej Akcji Serii E, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii E, szczegółowych zasad

dystrybucji Akcji Serii E, szczegółowych zasad wykonania prawa poboru, w tym składania zapisów na Akcje Serii E oraz szczegółowych zasad przydziału Akcji Serii E;

(b) dokonania przydziału Akcji Serii E oraz wszelkich innych czynności z tym związanych;

(c) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji Serii E w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych; oraz

(d) dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do rejestracji Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz wprowadzenia Akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., po spełnieniu warunków określonych w stosownym regulaminie tego rynku.

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany, o których mowa w niniejszej uchwale.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, że zmiany statutu Spółki objęte niniejszą uchwałą wchodzą w życie z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Uzasadnienie do podjęcia uchwały:

W ocenie akcjonariusza, koniecznym jest pozyskanie dla Spółki środków pieniężnych w wyższej kwocie niż wskazana w projektach uchwał dołączonych do ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Zwiększenie liczby emitowanych akcji pozwoli na pozyskanie dodatkowego kapitału, który może zostać przeznaczony na finansowanie niezbędnej działalności operacyjnej oraz na wykonanie koniecznych dla określenia strategii działania analiz i ocen. W tym ocen potencjału i dynamiki rynków, na którym możliwe byłoby rozpoczęcie działalności przez Spółkę oraz wykonania procesów due diligence i wycen podmiotów gospodarczych - potencjalnych celów inwestycyjnych. Wobec tego, przedmiotowa zmiana jest racjonalna z punktu widzenia interesu Spółki i akcjonariuszy.

Jednocześnie zwiększenie liczby akcji objętych emisją nie zmienia podstawowego założenia emisji, jakim jest zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom możliwości uczestniczenia w podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach przysługującego im prawa poboru.

W głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano „za", nie oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.

Uchwała nr 4 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F
w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432, art. 433 § 2, art. 436 § od 1 do 4 Kodeksu spółek handlowych („KSH") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 440.000,00 zł (słownie: czterysta czterdzieści tysięcy złotych 00/100) i nie wyższą niż 1.950.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w drodze emisji nie mniej niż 4.400.000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) i nie więcej niż 19.500.000 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii F").
3. Ustala się cenę emisyjną Akcji Serii F w wysokości nie niższej niż 5,00 zł (słownie: pięć złotych) oraz nie wyższej niż 6,50 zł (słownie: sześć złotych pięćdziesiąt groszy). Ostateczna cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd.
4. Akcje Serii F zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) KSH.
5. Akcje Serii F mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
6. Akcje Serii F będą zdematerializowane i będą zapisywane na rachunkach papierów wartościowych.
7. Objęcie Akcji Serii F nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna). Oferta Akcji Serii F będzie skierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W związku z powyższym do oferty Akcji Serii F nie będzie miał zastosowania obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani innego dokumentu ofertowego.
8. Akcje Serii F będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

(a) Akcje Serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za poprzedni rok obrotowy, bezpośrednio poprzedzający rok obrotowy, w którym te Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.

(b) Akcje Serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy, w którym te Akcje zostały po raz pierwszy zapisane na rachunku papierów wartościowych.

§ 2

1. Zarząd zaoferuje objęcie Akcji Serii F wybranym przez siebie inwestorom, w granicach określonych w § 1 ust. 7 powyżej.
2. Umowy objęcia Akcji Serii F w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH zostaną zawarte do dnia 29 stycznia 2027 roku.
3. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje Serii F, ponad ich wartość nominalną zostanie w całości przelana na kapitał zapasowy Spółki.

§ 3

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii F. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru Akcji Serii F przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4

Zmienia się § 7.1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„7.1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.623.600,00 zł (słownie: dwa miliony sześćset dwadzieścia trzy tysiące sześćset złotych 00/100) i dzieli się na:

(a) 1.001.000 (jeden milion i jeden tysiąc) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria A o numerach od 1 do 1.001.000;

(b) 133.000 (sto trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria B o numerach od 1 do 133.000;

(c) 138.000 (sto trzydzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria C o numerach od 1 do 138.000;

(d) 412.000 (czterysta dwanaście tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria D o numerach od 1 do 412.000;

(e) nie więcej niż 5.052.000 (pięć milionów pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria E o numerach od 1 do 5.052.000;

(f) nie więcej niż 19.500.000 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria F o numerach od 1 do 19.500.000."

§ 5

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd i Radę Nadzorczą do dokonania wszelkich czynności, mających na celu wykonanie niniejszej uchwały, w szczególności upoważnia się Zarząd do:
   (a) zaoferowania obejmującym Akcji Serii F oraz do wykonywania wszelkich innych czynności z tym związanych;
   (b) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji Serii F w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 KSH; oraz
   (c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z rejestracją Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany, o których mowa w niniejszej uchwale.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, że zmiany statutu Spółki objęte niniejszą uchwałą wchodzą w życie z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Uzasadnienie Uchwały

Emisja Akcji Serii F, zgodnie z wyżej wskazaną propozycją uchwały, ma nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej do wybranych inwestorów w liczbie mniejszej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W tym celu przewiduje się pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości. Cenę emisyjna zaproponowano w przedziale od 5,00 zł (pięć złotych) do 6,50 zł (sześć złotych pięćdziesiąt groszy).

Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości jest niezbędne, aby urzeczywistnić usprawnienie procedury pozyskiwania przez Spółkę nowych środków finansowych na rozwój i działalność bieżącą Spółki. Składający uchwałę akcjonariusz stoi na stanowisku, że dostosowanie planów emisyjnych Spółki do panujących warunków rynkowych może odbyć się jedynie wówczas, gdy dotychczasowi akcjonariusze zostaną pozbawieni prawa poboru i możliwe będzie przeprowadzenie sprawnej i skutecznej emisji prywatnej akcji skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów, dzięki czemu umożliwi sprostanie przez Spółkę przedsięwzięciom gospodarczym.

Składający uchwałę akcjonariusz stoi na stanowisku, iż podejmując decyzję o pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości należy kierować się najwyższymi standardami i zasadami obowiązującymi w stosunkach pomiędzy akcjonariuszami a Spółką. W ocenie składającego uchwałę akcjonariusza pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki nie wpłynie negatywnie na wykonywanie przez akcjonariuszy ich uprawnień. Podkreślić należy, że w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 4 listopada 2026 r. przewiduje się podjęcie uchwały o emisji akcji serii E – z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wobec tego akcjonariusze zyskają możliwość utrzymania preferowanego zaangażowania kapitałowego w Spółce i utrzymania swojej dotychczasowej pozycji.

Proces podwyższenia kapitału zakładowego jest skomplikowany i narażony na różne - czasem trudne do przewidzenia - ryzyka. Stąd, w momencie podejmowania uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, trudno z całkowitą precyzją oszacować wielkość popytu na emitowane akcje z perspektywy *ex ante*. Podwyższenie kapitału zakładowego bez wprowadzenia sztywnego limitu liczby emitowanych akcji wprowadza elastyczność, tworząc swoisty wentyl bezpieczeństwa zabezpieczający przed ryzykiem trudności w oszacowaniu popytu na etapie podejmowania uchwały o podwyższeniu oraz ryzykami wystąpienia niemożliwych do przewidzenia okolicznością na etapie subskrybowania akcji i całego procesu emisyjnego. Z tych względów zaproponowany sposób podwyższenia kapitału wydaje się działaniem uzasadnionym i przemyślanym.

Aktualny kurs akcji Spółki na rynku NewConnect GPW wynosi ok. 1,86 zł. Średni kurs akcji Spółki na rynku NewConnect GPW za ostatnie 3 miesiące wynosi ok. 1,83 zł. Cena emisyjna w przedziale 5 zł – 6,50 zł jest wprawdzie wyższa niż wyżej wskazane wartości, jednak z uwagi na skierowanie emisji do nowych inwestorów możliwe będzie przeprowadzenie emisji po zaproponowanej cenie emisyjnej, co nie zagraża interesom obecnych akcjonariuszy, a wprost przeciwnie, powoduje po ich stronie korzyści finansowe.

Załącznik nr 1

PISEMNA OPINIA ZARZĄDU

UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA POBORU

ORAZ PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI

sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych

Zarząd Space Fox Games S.A. (dalej odpowiednio jako: „Zarząd", „Spółka") podziela zapatrywanie akcjonariusza zgłaszającego projekt niniejszej uchwały w przedmiocie konieczności pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki w całości.

W ocenie Zarządu, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości jest uzasadnione potrzebą zapewnienia Spółce elastyczności oraz sprawności w procesie emisji akcji serii F, a także potrzebą realizacji planowanych przedsięwzięć strategicznych Spółki związanych z dążeniem do uzyskania pozycji integratora rynkowego w obszarze technologii kosmicznych. Pozbawienie prawa poboru umożliwi przeprowadzenie emisji akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej i skierowanie jej do wybranych przez Zarząd inwestorów-akcjonariuszy SatRev S.A. Takie rozwiązanie przyczyni się do zwiększenia efektywności całego procesu, ograniczenia ryzyk związanych z jego realizacją, a także otworzy Spółce drogę ku dalszym krokom związanym z konsolidacją branży Space Tech.

Wskazać należy, że zaangażowanie w sektor technologii kosmicznych Zarząd postrzega jako wyjątkową szansę dla Spółki i jej rozwoju. Znaczenie branży Space Tech nieustannie wzrasta, a sama branża funkcjonuje nie tylko jako element wspierający określone przedsięwzięcia naukowe i gospodarcze, ale jest również wykorzystywana na cele obronności oraz funkcjonowania infrastruktury krytycznej. Zarząd przewiduje dalszy, dynamiczny wzrost istotności tego sektora w przyszłości, czemu sprzyjać będą postęp technologiczny oraz rosnąca zapotrzebowania na zaawansowane rozwiązania satelitarne i telekomunikacyjne.

W związku z tym, włączenie się Spółki w ten ciągle rozwijający rynek, jawi się jednoznacznie jako perspektywiczny kierunek rozwoju działalności, umożliwiający wykorzystanie pojawiających się szans rynkowych i budowanie długoterminowej wartości Spółki. Obecność Spółki w przedmiotowym sektorze może przyczynić się do wzmocnienia pozycji Spółki, zwiększenia jej potencjału innowacyjnego oraz nawiązania współpracy z podmiotami działającymi w obszarach zaawansowanych technologii, obronności i infrastruktury krytycznej. Tym samym, zaangażowanie w branżę Space Tech wpisuje się w długoterminową perspektywę rozwoju Spółki i stanowi uzasadnioną odpowiedź na obserwowane oraz przewidywane kierunki zmian w otoczeniu rynkowym.

Dlatego też, strategia rozwoju Spółki, wedle której stanie się ona integratorem rynkowym w branży Space Tech jest słuszna i w ocenie Zarządu zasługuje na aprobatę akcjonariuszy. Podjęcie przez Spółkę działań ukierunkowanych na realizację przedmiotowej strategii wymaga jednakże

stosownych czynności, którymi to czynnościami są przede wszystkim emisje akcji serii F, serii G, serii H oraz serii I. Wskutek emisji akcji serii F, Spółka pozyska odpowiednich inwestorów, których zaangażowanie kapitałowe jest istotnym warunkiem dla stworzenia i ugruntowania pozycji Spółki jako integratora rynkowego w obszarze technologii kosmicznych. Emisja akcji serii F umożliwi Spółce pozyskanie inwestorów-akcjonariuszy SatRev S.A. – podmiotu działającego w sektorze technologii kosmicznych, co pozwoli na kształtowanie charakteru akcjonariatu Spółki zgodnie z zakładaną strategią rozwoju.

Mając na względzie powyższe stwierdzić należy, że pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Ponadto, przyjęcie proponowanego rozwiązania stanowić będzie wyraz istotnego wsparcia dla strategii rozwoju Spółki jako integratora rynkowego przez akcjonariat Spółki. Zarząd podkreśla, że decyzja o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru jest podejmowana z uwzględnieniem interesu Spółki, przy jednoczesnym poszanowaniu ich praw i interesów. Urzeczywistnienie zakładanej drogi rozwoju Spółki wymaga jednak wyłączenia prawa poboru w całości. Nie istnieją inne alternatywy, pozwalające na osiągnięcie zakładanych rezultatów.

Należy zauważyć, że ocena proponowanego pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy powinna również uwzględniać pozostałe planowane kapitałowe przedsięwzięcia Spółki. W szczególności Zarząd wskazuje, że w porządku obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 4 listopada 2026 r. przewidziano podjęcie uchwały dotyczącej emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Rozwiązanie to stwarza akcjonariuszom możliwość objęcia nowych akcji na zasadach określonych w stosownej uchwale, a tym samym pozwala im dążyć do utrzymania dotychczasowego poziomu zaangażowania kapitałowego w Spółce. Według Zarządu, jest to ważna okoliczność, która powinna być uwzględniona przy ocenie wpływu proponowanego pozbawienia prawa poboru na sytuację dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd zwraca również uwagę, że proces podwyższenia kapitału zakładowego każdorazowo wiąże się z szeregiem czynników rynkowych i organizacyjnych, których pełne przewidzenie na etapie podejmowania uchwały emisyjnej nie zawsze jest możliwe. W szczególności trudne może być precyzyjne oszacowanie, z odpowiednim wyprzedzeniem, rzeczywistego zainteresowania inwestorów objęciem emitowanych akcji, co jest szczególnie istotne z perspektywy specyfiki planowanego podwyższenia kapitału zakładowego (tj. propozycji objęcia akcji skierowanej do wybranych akcjonariuszy SatRev S.A.) i realizacji strategii Spółki związanej z rozwojem w sektorze technologii kosmicznych.

Umożliwienie przeprowadzenia emisji akcji serii F bez sztywnego określenia liczby akcji w zakresie przewidzianym w uchwale zapewni Spółce większą elastyczność w kształtowaniu ostatecznych parametrów emisji, z uwzględnieniem faktycznego zainteresowania inwestorów-

akcjonariuszy SatRev S.A. oraz uwarunkowań występujących w toku procesu emisyjnego. Według Zarządu, przyjęcie takiego rozwiązania stanowi racjonalne podejście do zarządzania ryzykiem związanym z pozyskiwaniem kapitału i może ograniczyć prawdopodobieństwo niedostosowania struktury emisji do rzeczywistego zainteresowania rynkowego.

W zakresie uzasadnienia proponowanej ceny emisyjnej, Zarząd zaznacza, że przy ocenie zasadności proponowanych warunków emisji akcji serii F uwzględniony został również poziom notowań akcji Spółki na rynku NewConnect. Zarząd jest świadomy, że rozważany przedział ceny emisyjnej, wynoszący od 5,00 zł do 6,50 zł za akcję, przewyższa wskazane poziomy notowań rynkowych. Zarazem, w ocenie Zarządu, proponowana wysokość ceny emisyjnej leży zarówno w interesie Spółki, jak i dotychczasowych akcjonariuszy. Ze względu na fakt, że emisja zostanie skierowana do wybranych inwestorów-akcjonariuszy SatRev S.A., potencjalnie zainteresowanych uczestnictwem kapitałowym w Spółce, zaproponowana cena powinna uzyskać ich akceptację. W opinii Zarządu, możliwość objęcia akcji w spółce mającej zostać integratorem rynkowym w branży technologii kosmicznych, przy jednoczesnym skierowaniu oferty objęcia ich do akcjonariuszy spółki z tego sektora, niebędącej jednak spółką publiczną, uzasadni adekwatność wskazanej ceny emisyjnej.

Powyższe pozwoli Spółce na pozyskanie stosownego kapitału na korzystnych dla niej warunkach, co pozytywnie wpłynie na jej możliwości rozwojowe oraz sytuację finansową. Konsekwentnie, taki zabieg przyniesie również korzyści dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Jednocześnie, ze względu na fakt skierowania emisji do wybranych inwestorów-akcjonariuszy SatRev S.A., sugerowana cena emisyjna – pomimo przewyższenia wskazanych notowań rynkowych – nie godzi w interes dotychczasowych akcjonariuszy.

Mając na uwadze powyższe okoliczności, Zarząd Spółki uznaje pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości za rozwiązanie uzasadnione. Zarząd uznaje również za uzasadnioną zaproponowaną cenę emisyjną. W ocenie Zarządu proponowane rozwiązanie służy realizacji interesu Spółki, przy jednoczesnym uwzględnieniu sytuacji i praw dotychczasowych akcjonariuszy. Wobec tego, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.

W głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano „za", nie oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.

Uchwała nr 5 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432, art. 433 § 2, art. 436 § od 1 do 4 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w sposób „widełkowy", tj. o kwotę nie mniejszą niż 750.000,00 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) oraz nie większą niż 880.000,00 zł (słownie: osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w drodze emisji od **7.500.000** (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) do **8.800.000** (słownie: osiem milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii G**").
3. Cena emisyjna Akcji Serii G wynosić będzie 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).
4. Akcje Serii G zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) KSH.
5. Akcje Serii G mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
6. Akcje Serii G będą zdematerializowane i będą zapisywane na rachunkach papierów wartościowych.
7. Objęcie Akcji Serii G nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna). Oferta Akcji Serii G będzie skierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W związku z powyższym do oferty Akcji Serii G nie będzie miał zastosowania obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani innego dokumentu ofertowego.
8. Akcje Serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
   (a) Akcje Serii G zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za poprzedni rok obrotowy, bezpośrednio poprzedzający

rok obrotowy, w którym te Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.

(b) Akcje Serii G zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy, w którym te Akcje zostały po raz pierwszy zapisane na rachunku papierów wartościowych.

§ 2

1. Zarząd zaoferuje objęcie Akcji Serii G wybranym przez siebie inwestorom, w granicach określonych w § 1 ust. 7 powyżej i skieruje tę ofertę dla inwestorów, którzy czynnie będą wspierać strategiczne zamierzenia Spółki. Listę inwestorów, do których zostanie skierowana oferta, zatwierdzi Rada Nadzorcza.
2. Umowy objęcia Akcji Serii G w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH zostaną zawarte do dnia 26 lutego 2027 roku.

§ 3

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii G. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru Akcji Serii G przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4

Zmienia się § 7.1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„7.1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 3.503.600,00 zł (trzy miliony pięćset trzy tysiące sześćset złotych 00/100) i dzieli się na:

(a) 1.001.000 (jeden milion i jeden tysiąc) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria A o numerach od 1 do 1.001.000;

(b) 133.000 (sto trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria B o numerach od 1 do 133.000;

(c) 138.000 (sto trzydzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria C o numerach od 1 do 138.000;

(d) 412.000 (czterysta dwanaście tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria D o numerach od 1 do 412.000;

(e) nie więcej niż 5.052.000 (pięć milionów pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria E o numerach od 1 do 5.052.000;

(f) nie więcej niż 19.500.000 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria F o numerach od 1 do 19.500.000;

(g) od 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) do 8.800.000 (słownie: osiem milionów osiemset tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria G o numerach od 1 do 8.800.000."

§ 5

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd i Radę Nadzorczą do dokonania wszelkich czynności, mających na celu wykonanie niniejszej uchwały, w szczególności upoważnia się Zarząd do:
   (a) zaoferowania obejmującym Akcji Serii G oraz do wykonywania wszelkich innych czynności z tym związanych;
   (b) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji Serii G w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 KSH; oraz
   (c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z rejestracją Akcji Serii G w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii G w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany, o których mowa w niniejszej uchwale.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, że zmiany statutu Spółki objęte niniejszą uchwałą wchodzą w życie z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Uzasadnienie Uchwały

Emisja Akcji Serii G, zgodnie z wyżej wskazaną propozycją uchwały, ma nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej do wybranych inwestorów w liczbie mniejszej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W tym celu przewiduje się pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości. Cenę emisyjna zaproponowano na poziomie ceny nominalnej, tj. 0,10 zł.

Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości jest niezbędne, aby urzeczywistnić usprawnienie procedury pozyskiwania przez Spółkę nowych środków finansowych na rozwój i działalność bieżącą Spółki, jak również umożliwi przeprowadzenie zamierzonych planów strategicznych Spółki, po ich stosownym opracowaniu. Składający uchwałę akcjonariusz stoi na stanowisku, że dostosowanie planów emisyjnych Spółki do panujących warunków rynkowych może odbyć się jedynie wówczas, gdy dotychczasowi akcjonariusze zostaną pozbawieni prawa poboru i możliwe będzie przeprowadzenie sprawnej i skutecznej emisji prywatnej akcji skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów, dzięki czemu umożliwi sprostanie przez Spółkę przedsięwzięciom gospodarczym.

Składający uchwałę akcjonariusz stoi na stanowisku, że podejmując decyzję o pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości należy kierować się najwyższymi standardami i zasadami obowiązującymi w stosunkach pomiędzy akcjonariuszami a Spółką. W ocenie składającego uchwałę akcjonariusza pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki nie wpłynie negatywnie na wykonywanie przez akcjonariuszy ich uprawnień. Podkreślić należy, że w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 4 listopada 2026 r. przewiduje się podjęcie uchwały o emisji akcji serii E – z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wobec tego akcjonariusze zyskają możliwość utrzymania preferowanego zaangażowania kapitałowego w Spółce i utrzymania swojej dotychczasowej pozycji.

Proces podwyższenia kapitału zakładowego jest skomplikowany i narażony na różne - czasem trudne do przewidzenia - ryzyka. Stąd, w momencie podejmowania uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, trudno z całkowitą precyzją oszacować wielkość popytu na emitowane akcje z perspektywy *ex ante*. Widełkowe podwyższenie kapitału zakładowego wprowadza elastyczność, tworząc swoisty wentyl bezpieczeństwa zabezpieczający przed ryzykiem trudności w oszacowaniu popytu na etapie podejmowania uchwały o podwyższeniu oraz ryzykami wystąpienia niemożliwych do przewidzenia okolicznością na etapie subskrybowania akcji i całego procesu emisyjnego. Z tych względów widełkowe podwyższenie kapitału wydaje się działaniem uzasadnionym i przemyślanym.

Aktualny kurs akcji Spółki na rynku NewConnect GPW wynosi ok. 1,86 zł. Średni kurs akcji Spółki na rynku NewConnect GPW za ostatnie 3 miesiące wynosi ok. 1,83 zł. Cena emisyjna ustalona na poziomie równym cenie nominalnej, tj. 0,10 zł jest rozwiązaniem atrakcyjnym z punktu widzenia potencjalnych inwestorów, bowiem umożliwi im zakup akcji po najniższej możliwej cenie. Zastosowanie ceny emisyjnej w kwocie 0,10 zł ułatwi Spółce odnalezienie podmiotów zainteresowanych objęciem Akcji Serii G.

Załącznik nr 1

PISEMNA OPINIA ZARZĄDU

UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA POBORU

ORAZ PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI

sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych

Zarząd Space Fox Games S.A. (dalej odpowiednio jako: „**Zarząd**", „**Spółka**") podziela zapatrywanie akcjonariusza zgłaszającego projekt niniejszej uchwały w przedmiocie konieczności pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki w całości.

W ocenie Zarządu, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości jest uzasadnione potrzebą zapewnienia Spółce elastyczności oraz sprawności w procesie emisji akcji serii G, a także potrzebą realizacji planowanych przedsięwzięć strategicznych Spółki związanych z dążeniem do uzyskania pozycji integratora rynkowego w obszarze technologii kosmicznych. Pozbawienie prawa poboru umożliwi przeprowadzenie emisji akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej i skierowanie jej do wybranych przez Zarząd inwestorów, którzy czynnie będą wspierać strategiczne zamierzenia Spółki. Takie rozwiązanie przyczyni się do zwiększenia efektywności całego procesu, ograniczenia ryzyk związanych z jego realizacją, a także otworzy Spółce drogę ku dalszym krokom związanym z konsolidacją branży Space Tech.

Wskazać należy, że zaangażowanie w sektor technologii kosmicznych Zarząd postrzega jako wyjątkową szansę dla Spółki i jej rozwoju. Znaczenie branży Space Tech nieustannie wzrasta, a sama branża funkcjonuje nie tylko jako element wspierający określone przedsięwzięcia naukowe i gospodarcze, ale jest również wykorzystywana na cele obronności oraz funkcjonowania infrastruktury krytycznej. Zarząd przewiduje dalszy, dynamiczny wzrost istotności tego sektora w przyszłości, czemu sprzyjać będą postęp technologiczny oraz rosnąca zapotrzebowania na zaawansowane rozwiązania satelitarne i telekomunikacyjne.

W związku z tym, włączenie się Spółki w ten ciągle rozwijający rynek, jawi się jednoznacznie jako perspektywiczny kierunek rozwoju działalności, umożliwiający wykorzystanie pojawiających się szans rynkowych i budowanie długoterminowej wartości Spółki. Obecność Spółki w przedmiotowym sektorze może przyczynić się do wzmocnienia pozycji Spółki, zwiększenia jej potencjału innowacyjnego oraz nawiązania współpracy z podmiotami działającymi w obszarach zaawansowanych technologii, obronności i infrastruktury krytycznej. Tym samym, zaangażowanie w branżę Space Tech wpisuje się w długoterminową perspektywę rozwoju Spółki i stanowi uzasadnioną odpowiedź na obserwowane oraz przewidywane kierunki zmian w otoczeniu rynkowym.

Dlatego też, strategia rozwoju Spółki, wedle której stanie się ona integratorem rynkowym w branży Space Tech jest słuszna i w ocenie Zarządu zasługuje na aprobatę akcjonariuszy.

Podjęcie przez Spółkę działań ukierunkowanych na realizację przedmiotowej strategii wymaga

jednakże stosownych czynności, którymi to czynnościami są przede wszystkim emisje akcji serii F, serii G, serii H oraz serii I. Wskutek emisji akcji serii G, Spółka pozyska odpowiednich inwestorów, których zaangażowanie kapitałowe jest istotnym warunkiem dla stworzenia i ugruntowania pozycji Spółki jako integratora rynkowego w obszarze technologii kosmicznych. Emisja akcji serii G umożliwi Spółce pozyskanie inwestorów, którzy czynnie będą wspierać strategiczne zamierzenia Spółki – doświadczenie, wiedza oraz zaangażowanie rzeczonych inwestorów stanowi wartość dodaną w procesie uzyskiwania statusu integratora rynkowego w sektorze Space Tech.

Mając na względzie powyższe stwierdzić należy, że pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Ponadto, przyjęcie proponowanego rozwiązania stanowić będzie wyraz istotnego wsparcia dla strategii rozwoju Spółki jako integratora rynkowego przez akcjonariat Spółki. Zarząd podkreśla, że decyzja o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru jest podejmowana z uwzględnieniem interesu Spółki, przy jednoczesnym poszanowaniu ich praw i interesów. Urzeczywistnienie zakładanej drogi rozwoju Spółki wymaga jednak wyłączenia prawa poboru w całości. Nie istnieją inne alternatywy, pozwalające na osiągnięcie zakładanych rezultatów.

Należy zauważyć, że ocena proponowanego pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy powinna również uwzględniać pozostałe planowane kapitałowe przedsięwzięcia Spółki. W szczególności Zarząd wskazuje, że w porządku obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 4 listopada 2026 r. przewidziano podjęcie uchwały dotyczącej emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Rozwiązanie to stwarza akcjonariuszom możliwość objęcia nowych akcji na zasadach określonych w stosownej uchwale, a tym samym pozwala im dążyć do utrzymania dotychczasowego poziomu zaangażowania kapitałowego w Spółce. Według Zarządu, jest to ważna okoliczność, która powinna być uwzględniona przy ocenie wpływu proponowanego pozbawienia prawa poboru na sytuację dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd zwraca również uwagę, że proces podwyższenia kapitału zakładowego każdorazowo wiąże się z szeregiem czynników rynkowych i organizacyjnych, których pełne przewidzenie na etapie podejmowania uchwały emisyjnej nie zawsze jest możliwe. W szczególności trudne może być precyzyjne oszacowanie, z odpowiednim wyprzedzeniem, rzeczywistego zainteresowania inwestorów objęciem emitowanych akcji, co jest szczególnie istotne z perspektywy specyfiki planowanego podwyższenia kapitału zakładowego (tj. propozycji objęcia akcji skierowanej do inwestorów, którzy czynnie będą wspierać strategiczne zamierzenia Spółki) i realizacji strategii Spółki związanej z rozwojem w sektorze technologii kosmicznych.

Umożliwienie przeprowadzenia emisji akcji serii G bez sztywnego określenia liczby akcji w zakresie przewidzianym w uchwale zapewni Spółce większą elastyczność w kształtowaniu

ostatecznych parametrów emisji, z uwzględnieniem faktycznego zainteresowania inwestorów oraz uwarunkowań występujących w toku procesu emisyjnego. Według Zarządu, przyjęcie takiego rozwiązania stanowi racjonalne podejście do zarządzania ryzykiem związanym z pozyskiwaniem kapitału i może ograniczyć prawdopodobieństwo niedostosowania struktury emisji do rzeczywistego zainteresowania rynkowego.

W zakresie uzasadnienia proponowanej ceny emisyjnej, Zarząd zaznacza, że przy ocenie zasadności proponowanych warunków emisji akcji serii G uwzględniony został również poziom notowań akcji Spółki na rynku NewConnect. Zarząd jest świadomy, że proponowana cena emisyjna jest niższa od aktualnych notowań rynkowych. Zarazem, w ocenie Zarządu, proponowana wysokość ceny emisyjnej leży zarówno w interesie Spółki, jak i dotychczasowych akcjonariuszy. Ze względu na fakt, że emisja zostanie skierowana do wybranych inwestorów, którzy czynnie będą wspierać strategiczne zamierzenia Spółki, Spółka uzyska wsparcie doświadczonych osób, których wiedza i umiejętności w sposób pozytywny przyczyni się do realizacji planów strategicznych Spółki związanych z uzyskaniem statusu integratora rynkowego w branży Space Tech.

W opinii Zarządu, zaangażowanie takich osób w Spółkę uzasadni adekwatność wskazanej ceny emisyjnej. Konsekwentnie, taki zabieg przyniesie również korzyści dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, jako pośrednim beneficjentom uzyskania wsparcia przez Spółkę od inwestorów, którzy czynnie będą wspierać strategiczne zamierzenia Spółki. Zarazem, interes Spółki oraz dotychczasowych akcjonariuszy jest chroniony również okolicznością uczestnictwa Rady Nadzorczej w przedmiotowym procesie – zgodnie z projektem uchwały, lista inwestorów, do których zostanie skierowana oferta, zostanie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą. Oprócz wskazanych powyżej względów, emisja akcji serii G pozwoli Spółce także na pozyskanie stosownego kapitału, co pozytywnie wpłynie na jej możliwości rozwojowe oraz sytuację finansową.

Mając na uwadze powyższe okoliczności, Zarząd Spółki uznaje pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości za rozwiązanie uzasadnione. Zarząd uznaje również za uzasadnioną zaproponowaną cenę emisyjną. W ocenie Zarządu proponowane rozwiązanie służy realizacji interesu Spółki, przy jednoczesnym uwzględnieniu sytuacji i praw dotychczasowych akcjonariuszy. **Wobec tego, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.**

W głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano „za", nie

oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.

Uchwała nr 6 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w sposób „widełkowy", tj. o kwotę nie mniejszą niż 350.000,00 (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) i nie większą niż 405.000,00 (słownie: czterysta pięć tysięcy złotych 00/100).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w drodze emisji od 3.500.000 (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy) do 4.050.000 (słownie: cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja (**„Akcje Serii H"**).
3. Cena emisyjna Akcji Serii H wynosić będzie 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).
4. Akcje Serii H zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) KSH.
5. Akcje Serii H mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
6. Akcje Serii H będą zdematerializowane i będą zapisywane na rachunkach papierów wartościowych.
7. Objęcie Akcji Serii H nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna). Oferta Akcji Serii H będzie skierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W związku z powyższym do oferty publicznej Akcji Serii H nie będzie miał zastosowania obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani innego dokumentu ofertowego.
8. Akcje Serii H będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

(a) Akcje Serii H zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za poprzedni rok obrotowy, bezpośrednio poprzedzający rok obrotowy, w którym te Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.

(b) Akcje Serii H zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy, w którym te Akcje zostały po raz pierwszy zapisane na rachunku papierów wartościowych.

§ 2

1. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, zaoferuje objęcie Akcji Serii H wybranemu przez siebie inwestorowi operacyjnemu (**„Inwestor Operacyjny”**), w granicach określonych w niniejszej uchwale.
2. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu Akcji Serii H w trybie art. 431 § 2 pkt 1) KSH w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 26 lutego 2027 roku.
3. Zarząd ma prawo do odstąpienia od realizacji emisji Akcji Serii H w przypadku niepowodzenia emisji Akcji Serii F.

§ 3

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii H. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru Akcji Serii H przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4

Zmienia się § 7.1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„7.1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 3.908.600 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset osiem tysięcy sześć set) i dzieli się na:

(a) 1.001.000 (jeden milion i jeden tysiąc) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria A o numerach od 1 do 1.001.000;

(b) 133.000 (sto trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria B o numerach od 1 do 133.000;

(c) 138.000 (sto trzydzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria C o numerach od 1 do 138.000;

(d) 412.000 (czterysta dwanaście tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria D o numerach od 1 do 412.000;

(e) nie więcej niż 5.052.000 (pięć milionów pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria E o numerach od 1 do 5.052.000;

(f) nie więcej niż 19.500.000 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria F o numerach od 1 do 19.500.000;

(g) od 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) do 8.800.000 (słownie: osiem milionów osiemset tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria G o numerach od 1 do 8.800.000."

(h) od 3.500.000 (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy) do 4.050.000 (słownie: cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria H o numerach od 1 do 4.050.000."

§ 5

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd i Radę Nadzorczą do dokonania wszelkich czynności, mających na celu wykonanie niniejszej uchwały, w szczególności upoważnia się Zarząd do:
   (a) zaoferowania obejmującemu Inwestorowi Operacyjnemu Akcji Serii H oraz do wykonywania wszelkich innych czynności z tym związanych;
   (b) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji Serii H w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 KSH; oraz
   (c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z rejestracją Akcji Serii w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii H w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany, o których mowa w niniejszej uchwale.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, że zmiany statutu Spółki objęte niniejszą uchwałą wchodzą w życie z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Uzasadnienie Uchwały

Emisja Akcji Serii H, zgodnie z wyżej wskazaną propozycją uchwały, ma nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej do wybranego inwestora, w liczbie nie przekraczającej 149 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W tym celu słusznym działaniem jest pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości. Cenę emisyjną zaproponowano w kwocie 0,10 zł (dziesięć groszy).

Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości wydaje się być działaniem niezbędnym do pozyskania inwestora operacyjnego, którego obecność przyczyni się do wzmocnienia pozycji Spółki, a tym samym zapewni środki finansowe na rozwój i działalność bieżącą oraz pozwoli na realizację nowej strategii operacyjnej.

Wyłączenie prawa poboru nie wpłynie negatywnie na uprawnienia majątkowe akcjonariuszy, bowiem pozyskania Inwestora Operacyjnego ma doprowadzić do szybkiego wzrostu wartości Spółki, co zrekompensuje akcjonariuszom zmniejszony udział procentowy w kapitale zakładowym. Ponadto, w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 4 listopada 2026 r. przewiduje się podjęcie uchwały o emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wobec tego akcjonariusze zyskają możliwość utrzymania preferowanego zaangażowania kapitałowego w Spółce i utrzymania swojej dotychczasowej pozycji.

Proces podwyższenia kapitału zakładowego jest skomplikowany i narażony na różne - czasem trudne do przewidzenia - ryzyka. Stąd, w momencie podejmowania uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, trudno z całkowitą precyzją oszacować wielkość popytu na emitowane akcje z perspektywy *ex ante*. Widełkowe podwyższenie kapitału zakładowego wprowadza elastyczność, tworząc swoisty wentyl bezpieczeństwa zabezpieczający przed ryzykiem trudności w oszacowaniu popytu na etapie podejmowania uchwały o podwyższeniu oraz ryzykami wystąpienia niemożliwych do przewidzenia okolicznością na etapie subskrybowania akcji i całego procesu emisyjnego. Z tych względów widełkowe podwyższenie kapitału wydaje się działaniem uzasadnionym i przemyślanym.

Aktualny kurs akcji Spółki na rynku NewConnect GPW wynosi ok. 1,86 zł. Średni kurs akcji Spółki na rynku NewConnect GPW za ostatnie 3 miesiące wynosi ok. 1,83 zł. Cena emisyjna ustalona na poziomie równym cenie nominalnej, tj. 0,10 zł jest rozwiązaniem atrakcyjnym z punktu widzenia potencjalnego inwestora, bowiem umożliwi mu to zakup akcji po najniższej możliwej cenie. Zastosowanie ceny emisyjnej w kwocie 0,10 zł ułatwi Spółce odnalezienie podmiotu zainteresowanego objęciem Akcji Serii H, a tym samym przyspieszy rozwój operacyjny samej Spółki, co powinno leżeć w interesie wszystkich akcjonariuszy.

Załącznik nr 1

PISEMNA OPINIA ZARZĄDU

UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA POBORU

ORAZ PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI

sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych

Zarząd Space Fox Games S.A. (dalej odpowiednio jako: „**Zarząd**", „**Spółka**") podziela zapatrywanie akcjonariusza zgłaszającego projekt niniejszej uchwały w przedmiocie konieczności pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki w całości.

W ocenie Zarządu, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości jest uzasadnione potrzebą zapewnienia Spółce elastyczności oraz sprawności w procesie emisji akcji serii H, a także potrzebą realizacji planowanych przedsięwzięć strategicznych Spółki związanych z dążeniem do uzyskania pozycji integratora rynkowego w obszarze technologii kosmicznych. Pozbawienie prawa poboru umożliwi przeprowadzenie emisji akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej i skierowanie jej do wybranego przez Zarząd inwestora operacyjnego, którego doświadczenie oraz znajomość branży i zaangażowanie w Spółkę przyczyni się do wzmocnienia jej pozycji branżowej, a tym samym zapewni środki finansowe na rozwój i działalność bieżącą. Takie rozwiązanie przyczyni się do zwiększenia efektywności całego procesu, ograniczenia ryzyk związanych z jego realizacją, a także otworzy Spółce drogę ku dalszym krokom związanym z konsolidacją branży Space Tech.

Wskazać należy, że zaangażowanie w sektor technologii kosmicznych Zarząd postrzega jako wyjątkową szansę dla Spółki i jej rozwoju. Znaczenie branży Space Tech nieustannie wzrasta, a sama branża funkcjonuje nie tylko jako element wspierający określone przedsięwzięcia naukowe i gospodarcze, ale jest również wykorzystywana na cele obronności oraz funkcjonowania infrastruktury krytycznej. Zarząd przewiduje dalszy, dynamiczny wzrost istotności tego sektora w przyszłości, czemu sprzyjać będą postęp technologiczny oraz rosnąca zapotrzebowania na zaawansowane rozwiązania satelitarne i telekomunikacyjne.

W związku z tym, włączenie się Spółki w ten ciągle rozwijający rynek, jawi się jednoznacznie jako perspektywiczny kierunek rozwoju działalności, umożliwiający wykorzystanie pojawiających się szans rynkowych i budowanie długoterminowej wartości Spółki. Obecność Spółki w przedmiotowym sektorze może przyczynić się do wzmocnienia pozycji Spółki, zwiększenia jej potencjału innowacyjnego oraz nawiązania współpracy z podmiotami działającymi w obszarach zaawansowanych technologii, obronności i infrastruktury krytycznej. Tym samym, zaangażowanie w branżę Space Tech wpisuje się w długoterminową perspektywę rozwoju Spółki i stanowi uzasadnioną odpowiedź na obserwowane oraz przewidywane kierunki zmian w otoczeniu rynkowym.

Dlatego też, strategia rozwoju Spółki, wedle której stanie się ona integratorem rynkowym w branży Space Tech jest słuszna i w ocenie Zarządu zasługuje na aprobatę akcjonariuszy. Podjęcie przez Spółkę działań ukierunkowanych na realizację przedmiotowej strategii wymaga jednakże stosownych czynności, którymi to czynnościami są przede wszystkim emisje akcji serii F, serii G, serii H oraz serii I. Wskutek emisji akcji serii H, Spółka pozyska inwestora operacyjnego, którego obecność w Spółce jest istotnym warunkiem dla stworzenia i ugruntowania pozycji Spółki jako integratora rynkowego w obszarze technologii kosmicznych. Emisja akcji serii H umożliwi Spółce pozyskanie inwestora operacyjnego, działającego w branży technologii kosmicznych. Dzięki kapitałowemu zaangażowaniu takiego podmiotu, dążenia Spółki do uzyskania statusu integratora rynkowego w obszarze Space Tech oraz jej pozycja rynkowa zostaną uwiarygodnione, co jest okolicznością jednoznacznie pozytywną w kontekście planowanych działań.

Mając na względzie powyższe stwierdzić należy, że pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Ponadto, przyjęcie proponowanego rozwiązania stanowić będzie wyraz istotnego wsparcia dla strategii rozwoju Spółki jako integratora rynkowego przez akcjonariat Spółki. Zarząd podkreśla, że decyzja o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru jest podejmowana z uwzględnieniem interesu Spółki, przy jednoczesnym poszanowaniu ich praw i interesów. Urzeczywistnienie zakładanej drogi rozwoju Spółki wymaga jednak wyłączenia prawa poboru w całości. Nie istnieją inne alternatywy, pozwalające na osiągnięcie zakładanych rezultatów.

Należy zauważyć, że ocena proponowanego pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy powinna również uwzględniać pozostałe planowane kapitałowe przedsięwzięcia Spółki. W szczególności Zarząd wskazuje, że w porządku obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 4 listopada 2026 r. przewidziano podjęcie uchwały dotyczącej emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Rozwiązanie to stwarza akcjonariuszom możliwość objęcia nowych akcji na zasadach określonych w stosownej uchwale, a tym samym pozwala im dążyć do utrzymania dotychczasowego poziomu zaangażowania kapitałowego w Spółce. Według Zarządu, jest to ważna okoliczność, która powinna być uwzględniona przy ocenie wpływu proponowanego pozbawienia prawa poboru na sytuację dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd zwraca również uwagę, że proces podwyższenia kapitału zakładowego każdorazowo wiąże się z szeregiem czynników rynkowych i organizacyjnych, których pełne przewidzenie na etapie podejmowania uchwały emisyjnej nie zawsze jest możliwe. W szczególności trudne może być precyzyjne oszacowanie, z odpowiednim wyprzedzeniem, rzeczywistego zainteresowania inwestora operacyjnego objęciem emitowanych akcji, co jest szczególnie istotne z perspektywy specyfiki planowanego podwyższenia kapitału zakładowego (tj. propozycji objęcia akcji

skierowanej do inwestora operacyjnego) i realizacji strategii Spółki związanej z rozwojem w sektorze technologii kosmicznych.

Umożliwienie przeprowadzenia emisji akcji serii H bez sztywnego określenia liczby akcji w zakresie przewidzianym w uchwale zapewni Spółce większą elastyczność w kształtowaniu ostatecznych parametrów emisji, z uwzględnieniem faktycznego zainteresowania inwestorów oraz uwarunkowań występujących w toku procesu emisyjnego. Według Zarządu, przyjęcie takiego rozwiązania stanowi racjonalne podejście do zarządzania ryzykiem związanym z pozyskiwaniem kapitału i może ograniczyć prawdopodobieństwo niedostosowania struktury emisji do rzeczywistego zainteresowania rynkowego.

W zakresie uzasadnienia proponowanej ceny emisyjnej, Zarząd zaznacza, że przy ocenie zasadności proponowanych warunków emisji akcji serii H uwzględniony został również poziom notowań akcji Spółki na rynku NewConnect. Zarząd jest świadomy, że proponowana cena emisyjna jest niższa od aktualnych notowań rynkowych. Zarazem, w ocenie Zarządu, proponowana wysokość ceny emisyjnej leży zarówno w interesie Spółki, jak i dotychczasowych akcjonariuszy. Ze względu na fakt, że emisja zostanie skierowana do inwestora operacyjnego, zaangażowanego w branżę Space Tech, Spółka uzyska wsparcie oraz swoiste uwierzytelnienie w obszarze tego rynku. Okoliczność w sposób pozytywny przyczyni się do realizacji planów strategicznych Spółki związanych z uzyskaniem statusu integratora rynkowego w branży Space Tech.

W opinii Zarządu, zaangażowanie takiego podmiotu w Spółkę uzasadnia adekwatność wskazanej ceny emisyjnej, bowiem z jednej strony jest ona atrakcyjna z punktu widzenia inwestora, a z drugiej umożliwi Spółce łatwiejsze znalezienie zainteresowanego inwestora operacyjnego/inwestorów. Konsekwentnie, taki zabieg przyniesie również korzyści dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, jako pośrednim beneficjentom uzyskania wsparcia przez Spółkę od inwestora branżowego, którego zaangażowanie w Spółkę przyczyni się również do jej rozwoju operacyjnego. Zarazem, interes Spółki oraz dotychczasowych akcjonariuszy jest chroniony również okolicznością uczestnictwa Rady Nadzorczej w przedmiotowym procesie – zgodnie z projektem uchwały, oferta objęcia akcji serii H zostanie zaoferowana przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej. Oprócz wskazanych powyżej względów, emisja akcji serii H pozwoli Spółce także na pozyskanie stosownego kapitału, co pozytywnie wpłynie na jej możliwości rozwojowe oraz sytuację finansową.

Mając na uwadze powyższe okoliczności, Zarząd Spółki uznaje pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości za rozwiązanie uzasadnione. Zarząd uznaje również za uzasadnioną zaproponowaną cenę emisyjną. W ocenie Zarządu proponowane rozwiązanie służy realizacji interesu Spółki, przy jednoczesnym uwzględnieniu sytuacji i praw dotychczasowych akcjonariuszy. **Wobec tego, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za**

uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.

W głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano „za", nie oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.

Uchwała nr 7 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I
w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w sposób „widełkowy", tj. o kwotę nie mniejszą niż 90.000,00 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) i nie większą niż 105.000,00 (słownie: sto pięć tysięcy złotych 00/100).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w drodze emisji od 900.000 (słownie: dziewięćset tysięcy) do 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda (**„Akcje Serii I"**).
3. Cena emisyjna Akcji Serii I wynosić będzie 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).
4. Akcje Serii I zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) KSH.
5. Akcje Serii I mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi w pełni przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
6. Akcje Serii I będą zdematerializowane i będą zapisywane na rachunkach papierów wartościowych.
7. Objęcie Akcji Serii I nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna). Oferta Akcji Serii I będzie skierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie

z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W związku z powyższym do oferty Akcji Serii I nie będzie miał zastosowania obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani innego dokumentu ofertowego.

8. Akcje Serii I będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
   (a) Akcje Serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za poprzedni rok obrotowy, bezpośrednio poprzedzający rok obrotowy, w którym te Akcje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych
   (b) Akcje Serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy, w którym te Akcje zostały po raz pierwszy zapisane na rachunku papierów wartościowych.

§ 2

1. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, zaoferuje objęcie Akcji Serii I wybranym przez siebie inwestorom finansowym (**„Inwestorzy Finansowi”**), w granicach określonych w niniejszej uchwale.
2. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu Akcji Serii I w trybie art. 431 § 2 pkt 1) KSH w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 26 lutego 2027 roku.
3. Zarząd ma prawo do odstąpienia od realizacji emisji Akcji Serii I w przypadku niepowodzenia emisji Akcji Serii F.

§ 3

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii I. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru Akcji Serii I przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4

Zmienia się § 7.1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„7.1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 4.008.600 zł (słownie: cztery miliony osiem tysięcy sześćset złotych 00/100) i dzieli się na:

(a) 1.001.000 (jeden milion i jeden tysiąc) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria A o numerach od 1 do 1.001.000;

(b) 133.000 (sto trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria B o numerach od 1 do 133.000;

(c) 138.000 (sto trzydzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria C o numerach od 1 do 138.000;

(d) 412.000 (czterysta dwanaście tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria D o numerach od 1 do 412.000;

(e) nie więcej niż 5.052.000 (pięć milionów pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria E o numerach od 1 do 5.052.000;

(f) nie więcej niż 19.500.000 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria F o numerach od 1 do 19.500.000;

(g) od 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) do 8.800.000 (słownie: osiem milionów osiemset tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria G o numerach od 1 do 8.800.000."

(h) od 3.500.000 (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy) do 4.050.000 (słownie: cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria H o numerach od 1 do 4.050.000.

(i) od 900.000 (słownie: dziewięćset tysięcy) do 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela zwykłych, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), oznaczonych jako seria I o numerach od 1 do 1.050.000."

§ 5

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd i Radę Nadzorczą do dokonania wszelkich czynności, mających na celu wykonanie niniejszej uchwały, w szczególności upoważnia się Zarząd do:
   (a) zaoferowania obejmującym Inwestorom Finansowym Akcji Serii I oraz do wykonania wszelkich innych czynności z tym związanych;
   (b) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji Serii I w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 KSH; oraz
   (c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z rejestracją Akcji Serii I w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów

Wartościowych w Warszawie S.A. oraz z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii I w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany, o których mowa w niniejszej uchwale.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, że zmiany statutu Spółki objęte niniejszą uchwałą wchodzą w życie z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Uzasadnienie Uchwały

Emisja Akcji Serii I, zgodnie z wyżej wskazaną propozycją uchwały, ma nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej do wybranych inwestorów, w liczbie nie przekraczającej 149 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, łącznie z uwzględnieniem innych ofert akcji Spółki, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy. W tym celu przewiduje się pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości. Cenę emisyjną zaproponowano w kwocie 0,10 zł (dziesięć groszy).

Kluczowym dla Spółki jest pozyskanie zewnętrznego kapitału, w możliwie krótkim czasie. Skierowanie emisji Akcji Serii I do inwestorów finansowych pozwoli na sprawne pozyskanie środków, które będą mogły zostać przeznaczone na realizację działań operacyjnych przez Spółkę. Inwestorzy Finansowi, oprócz zaangażowania w Spółkę poprzez objęcie akcji, zobowiązani będą do dostarczenia finansowania w formie długu, zaciągniętego przez Spółkę. Podejmując decyzję o pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki należy kierować się najwyższymi standardami i zasadami obowiązującymi w stosunkach pomiędzy akcjonariuszami a Spółką.

Wyłączenie prawa poboru nie wpłynie negatywnie na uprawnienia majątkowe akcjonariuszy, ponieważ zapewnienie finansowania Spółce wzmocni jej zdolność do wzrostu wartości akcji. Ponadto, w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 4 listopada 2026 r. przewiduje się podjęcie uchwały o emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wobec tego akcjonariusze zyskają możliwość utrzymania preferowanego zaangażowania kapitałowego w Spółce i utrzymania swojej dotychczasowej pozycji.

Aktualny kurs akcji Spółki na rynku NewConnect GPW wynosi ok. 1,86 zł. Średni kurs akcji Spółki na rynku NewConnect GPW za ostatnie 3 miesiące wynosi ok. 1,83 zł. Cena emisyjna ustalona na poziomie równym cenie nominalnej, tj. 0,10 zł jest rozwiązaniem atrakcyjnym z punktu widzenia potencjalnych inwestorów, bowiem umożliwi im to zakup akcji po najniższej możliwej cenie. Zastosowanie ceny emisyjnej w kwocie 0,10 zł ułatwi Spółce odnalezienie podmiotu zainteresowanego objęciem Akcji Serii I, a tym samym zapewni w możliwie

najkrótszym czasie środki na rozwój operacyjny samej Spółki, który to powinien leżeć w interesie dotychczasowych akcjonariuszy.

Załącznik nr 1

PISEMNA OPINIA ZARZĄDU

UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA POBORU

ORAZ PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI

sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych

Zarząd Space Fox Games S.A. (dalej odpowiednio jako: „**Zarząd**", „**Spółka**") podziela zapatrywanie akcjonariusza zgłaszającego projekt niniejszej uchwały w przedmiocie konieczności pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki w całości.

W ocenie Zarządu, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości jest uzasadnione potrzebą zapewnienia Spółce elastyczności oraz sprawności w procesie emisji akcji serii I, a także potrzebą realizacji planowanych przedsięwzięć strategicznych Spółki związanych z dążeniem do uzyskania pozycji integratora rynkowego w obszarze technologii kosmicznych. Pozbawienie prawa poboru umożliwi przeprowadzenie emisji akcji serii I w trybie subskrypcji prywatnej i skierowanie jej do wybranych przez Zarząd inwestorów finansowych, których zaangażowanie w Spółkę umożliwi sprawne pozyskiwanie środków finansowych. Rzeczone środki będą mogły zostać przeznaczone na przeprowadzenie działań Spółki dotyczących uzyskania statusu integratora rynkowego sektorze technologii kosmicznych. Takie rozwiązanie przyczyni się do zwiększenia efektywności całego procesu, ograniczenia ryzyk związanych z jego realizacją, a także otworzy Spółce drogę ku dalszym krokom związanym z konsolidacją branży Space Tech.

Wskazać należy, że zaangażowanie w sektor technologii kosmicznych Zarząd postrzega jako wyjątkową szansę dla Spółki i jej rozwoju. Znaczenie branży Space Tech nieustannie wzrasta, a sama branża funkcjonuje nie tylko jako element wspierający określone przedsięwzięcia naukowe i gospodarcze, ale jest również wykorzystywana na cele obronności oraz funkcjonowania infrastruktury krytycznej. Zarząd przewiduje dalszy, dynamiczny wzrost istotności tego sektora w przyszłości, czemu sprzyjać będą postęp technologiczny oraz rosnąca zapotrzebowania na zaawansowane rozwiązania satelitarne i telekomunikacyjne.

W związku z tym, włączenie się Spółki w ten ciągle rozwijający rynek, jawi się jednoznacznie jako perspektywiczny kierunek rozwoju działalności, umożliwiający wykorzystanie pojawiających się szans rynkowych i budowanie długoterminowej wartości Spółki. Obecność Spółki w przedmiotowym sektorze może przyczynić się do wzmocnienia pozycji Spółki, zwiększenia jej potencjału innowacyjnego oraz nawiązania współpracy z podmiotami działającymi w obszarach zaawansowanych technologii, obronności i infrastruktury krytycznej. Tym samym, zaangażowanie w branżę Space Tech wpisuje się w długoterminową perspektywę

rozwoju Spółki i stanowi uzasadnioną odpowiedź na obserwowane oraz przewidywane kierunki zmian w otoczeniu rynkowym.

Dlatego też, strategia rozwoju Spółki, wedle której stanie się ona integratorem rynkowym w branży Space Tech jest słuszna i w ocenie Zarządu zasługuje na aprobatę akcjonariuszy. Podjęcie przez Spółkę działań ukierunkowanych na realizację przedmiotowej strategii wymaga jednakże stosownych czynności, którymi to czynnościami są przede wszystkim emisje akcji serii F, serii G, serii H oraz serii I. Wskutek emisji akcji serii I, Spółka pozyska inwestorów finansowych, których obecność w Spółce jest istotnym warunkiem dla stworzenia i ugruntowania pozycji Spółki jako integratora rynkowego w obszarze technologii kosmicznych. Emisja akcji serii I umożliwi Spółce pozyskanie inwestorów finansowych, którzy oprócz zaangażowania w Spółkę poprzez objęcie akcji, będą zobowiązani do zapewnienia Spółce finansowania dłużnego. Dzięki temu, zaplecze finansowo-organizacyjne Spółki zostanie zabezpieczone, a ponadto uzyska ona środki pozwalające na realizację założeń związanych z uzyskaniem statusu integratora rynkowego w obszarze Space Tech. Powyższe jest okolicznością jednoznacznie pozytywną w kontekście planowanych działań.

Mając na względzie powyższe stwierdzić należy, że pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Ponadto, przyjęcie proponowanego rozwiązania stanowić będzie wyraz istotnego wsparcia dla strategii rozwoju Spółki jako integratora rynkowego przez akcjonariat Spółki. Zarząd podkreśla, że decyzja o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru jest podejmowana z uwzględnieniem interesu Spółki, przy jednoczesnym poszanowaniu ich praw i interesów. Urzeczywistnienie zakładanej drogi rozwoju Spółki wymaga jednak wyłączenia prawa poboru w całości. Nie istnieją inne alternatywy, pozwalające na osiągnięcie zakładanych rezultatów.

Należy zauważyć, że ocena proponowanego pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy powinna również uwzględniać pozostałe planowane kapitałowe przedsięwzięcia Spółki. W szczególności Zarząd wskazuje, że w porządku obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 4 listopada 2026 r. przewidziano podjęcie uchwały dotyczącej emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Rozwiązanie to stwarza akcjonariuszom możliwość objęcia nowych akcji na zasadach określonych w stosownej uchwale, a tym samym pozwala im dążyć do utrzymania dotychczasowego poziomu zaangażowania kapitałowego w Spółce. Według Zarządu, jest to ważna okoliczność, która powinna być uwzględniona przy ocenie wpływu proponowanego pozbawienia prawa poboru na sytuację dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd zwraca również uwagę, że proces podwyższenia kapitału zakładowego każdorazowo wiąże się z szeregiem czynników rynkowych i organizacyjnych, których pełne przewidzenie na etapie podejmowania uchwały emisyjnej nie zawsze jest możliwe. W szczególności trudne może

być precyzyjne oszacowanie, z odpowiednim wyprzedzeniem, rzeczywistego zainteresowania inwestorów finansowych objęciem emitowanych akcji, co jest szczególnie istotne z perspektywy specyfiki planowanego podwyższenia kapitału zakładowego (tj. propozycji objęcia akcji skierowanej do inwestorów finansowych) i realizacji strategii Spółki związanej z rozwojem w sektorze technologii kosmicznych.

Umożliwienie przeprowadzenia emisji akcji serii I bez sztywnego określenia liczby akcji w zakresie przewidzianym w uchwale zapewni Spółce większą elastyczność w kształtowaniu ostatecznych parametrów emisji, z uwzględnieniem faktycznego zainteresowania inwestorów oraz uwarunkowań występujących w toku procesu emisyjnego. Według Zarządu, przyjęcie takiego rozwiązania stanowi racjonalne podejście do zarządzania ryzykiem związanym z pozyskiwaniem kapitału i może ograniczyć prawdopodobieństwo niedostosowania struktury emisji do rzeczywistego zainteresowania rynkowego.

W zakresie uzasadnienia proponowanej ceny emisyjnej, Zarząd zaznacza, że przy ocenie zasadności proponowanych warunków emisji akcji serii I uwzględniony został również poziom notowań akcji Spółki na rynku NewConnect. Zarząd jest świadomy, że proponowana cena emisyjna jest niższa od aktualnych notowań rynkowych. Zarazem, w ocenie Zarządu, proponowana wysokość ceny emisyjnej leży zarówno w interesie Spółki, jak i dotychczasowych akcjonariuszy. Ze względu na fakt, że emisja zostanie skierowana do inwestorów finansowych, Spółka uzyska ułatwienie do wsparcia finansowego swojej działalności, które zostanie przeznaczone na cele rozwojowe. Okoliczność ta w sposób pozytywny przyczyni się do realizacji planów strategicznych Spółki związanych z uzyskaniem statusu integratora rynkowego w branży Space Tech.

W opinii Zarządu, zaangażowanie takiego podmiotu w Spółkę uzasadnia adekwatność wskazanej ceny emisyjnej, bowiem z jednej strony jest ona atrakcyjna z punktu widzenia inwestorów, a z drugiej umożliwi Spółce łatwiejsze znalezienie zainteresowanych inwestorów finansowych/inwestora finansowego. Konsekwentnie, taki zabieg przyniesie również korzyści dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, jako pośrednim beneficjentom uzyskania wsparcia przez Spółkę od inwestorów finansowych, których zaangażowanie w Spółkę, jak i udzielone finansowanie dłużne, przyczyni się również do jej rozwoju operacyjnego. Zarazem, interes Spółki oraz dotychczasowych akcjonariuszy jest chroniony również okolicznością uczestnictwa Rady Nadzorczej w przedmiotowym procesie – zgodnie z projektem uchwały, oferta objęcia akcji serii I zostanie zaoferowana przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej. Oprócz wskazanych powyżej względów, emisja akcji serii I pozwoli Spółce także na pozyskanie stosownego kapitału, co pozytywnie wpłynie na jej możliwości rozwojowe oraz sytuację finansową.

Mając na uwadze powyższe okoliczności, Zarząd Spółki uznaje pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości za rozwiązanie uzasadnione. Zarząd uznaje również za

uzasadnioną zaproponowaną cenę emisyjną. W ocenie Zarządu proponowane rozwiązanie służy realizacji interesu Spółki, przy jednoczesnym uwzględnieniu sytuacji i praw dotychczasowych akcjonariuszy. **Wobec tego, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie za uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.**

W głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano „za", nie oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.

Uchwała nr 8 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 430 § 1 i art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

1. **Zmienia się § 12.3. Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

   *„12.3. Akcjonariusz Artur Błasik jest uprawniony do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Zarządu („**Uprawnienie Osobiste**"). Uprawnienie Osobiste wykonuje się poprzez złożenie oświadczenia Spółce. Pozostałych Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza."*

2. **Zmienia się § 15.2. Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:**

   *„15.2. Akcjonariusz Artur Błasik jest uprawniony do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej („**Uprawnienie Osobiste**"). Uprawnienie Osobiste wykonuje się poprzez złożenie oświadczenia Spółce. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie wygaśnie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, przy czym wybór członka w tym trybie wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne*

Zgromadzenia nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę Nadzorczą z udziałem Członka Rady Nadzorczej wybranego w trybie określonym w niniejszym ustępie. W przypadku zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenia mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej równocześnie z planowaną datą wygaśnięcia mandatu zastępowanego członka Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić równocześnie więcej niż dwóch członków powołanych na powyższych zasadach."

§ 2

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany, o których mowa w niniejszej uchwale.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uzasadnienie do podjęcia uchwały:

Celem proponowanej zmiany Statutu Spółki jest ukształtowanie panujących zasad ładu korporacyjnego w sposób uwzględniający strukturę akcjonariatu, a zwłaszcza istotne zaangażowanie kapitałowe akcjonariusza Artura Błasika, posiadającego 15,15 % kapitału zakładowego Spółki. Przyznanie Panu Arturowi Błasikowi osobistego uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego Członka Zarządu oraz powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej jest ukierunkowane na stworzenie mechanizmu umożliwiającego uwzględnienie jego perspektywy inwestycyjnej, wiedzy oraz doświadczenia w procesie wyboru funkcjonariuszy pełniących funkcję w Zarządzie i Radzie Nadzorczej.

Wskazane rozwiązanie pozostaje ograniczone do uprawnienia dotyczącego jednego Członka Zarządu i Rady Nadzorczej, nie przyznając Panu Arturowi Błasikowi wyłącznego wpływu na ich skład ani na podejmowane przez nie decyzje. Celem wprowadzenia przedmiotowego uprawnienia osobistego jest ustanowienie stosownej możliwości udziału znaczącego akcjonariusza w kształtowaniu ładu korporacyjnego Spółki, przy jednoczesnym poszanowaniu praw pozostałych akcjonariuszy oraz ogólnych kompetencji organów Spółki do powoływania i odwoływania Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Zarazem, powołani przez Pana Artura Błasika funkcjonariusze obowiązani są do pełnienia swoich funkcji zgodnie z wymogami przewidzianymi przepisami prawa, w tym w szczególności obowiązani są do dołożenia zawodowej staranności oraz dochowania lojalności wobec Spółki. Fakt powołania w skład organu przez akcjonariusza nie wpływa na opisane powinności.

Mając powyższe na uwadze, proponowana zmiana Statutu przysłuży się długoterminowemu rozwojowi Spółki oraz realizacji jej strategicznych zamierzeń, uwzględniając jednocześnie interes Spółki oraz pozostałych akcjonariuszy.

W głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano „za", nie oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.

Uchwała nr 9 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie § 15.2 Statutu Spółki niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołuje do Rady Nadzorczej Pana Marka Pilińskiego, posiadającego numer PESEL: *****.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

W głosowaniu tajnym nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano „za", nie oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.

Uchwała nr 10 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie § 15.2 Statutu Spółki niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołuje do Rady Nadzorczej Pana Leipert Thorsten, posiadającego numer PESEL: ******.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

W głosowaniu tajnym nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano

„za", nie oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.

Uchwała nr 11 z dnia 04 listopada 2026 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Space Fox Games Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie rozstrzygnięcia o pokryciu kosztów
zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 400 § 4 Kodeksu spółek handlowych („KSH") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia, że koszty zwołania i odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaną poniesione przez Spółkę.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

W głosowaniu nad uchwałą, oddano ważne głosy z 795.328 akcji, stanowiących 47,23% kapitału zakładowego, w tym głosów ważnych oddano 795.328, z czego 795.328 głosów oddano „za", nie oddano głosów „przeciw" ani „wstrzymujących się", wobec czego uchwała powyższa została powzięta.