

OPINIA ZARZĄDU BTCS S.A. UZASADNIAJĄCA POZBAWIENIE AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU ORAZ CENA EMISYJNA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Działając na podstawie art. 433 § 2 i 6 Kodeksu spółek handlowych, w związku z nadzwyczajnym walnym zgromadzeniem spółki pod firmą BTCS S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) zwołanym na dzień 29 grudnia 2025 roku (raport bieżący ESPI nr 37/2025) oraz zapowiedzianym podjęciem uchwał m.in. dotyczących: (i) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu (po § 6a zamieszczając odpowiedni § 6b) w celu przyznania praw do objęcia nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę w jej interesie na podstawie stosownej uchwały walnego zgromadzenia, (ii) podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru i zmiany obecnego § 6 Statutu, (iii) upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru w ramach kapitału docelowego i zmiany obecnego § 6a Statutu – Zarząd rekomenduje odnośnie do każdej z tych spraw pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru w zakresie zarówno warrantów subskrypcyjnych, jak też akcji nowych emisji.

Warranty subskrypcyjne oraz akcje poszczególnych nowych emisji umożliwią Spółce realizację zamierzeń wymaganych dla kontynuacji przyjętej strategii (raport bieżący ESPI nr 13/2025) i zobowiązań umownych (raport bieżący ESPI nr 24/2025).

Pozbawienie prawa poboru w całości jest jednocześnie warunkiem koniecznym dla zainteresowania wytypowanego grona inwestorów objęciem papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę. A związanie lub pozyskanie przez Spółkę określonych inwestorów oraz, co za tym idzie, środków finansowych pieniężnych, leży w interesie zarówno samej Spółki, jak i wszystkich jej akcjonariuszy, zarówno obecnych, jak i przyszłych. Natomiast obejmowanie akcji nowych emisji w wyniku zmian wprowadzonych do Statutu, w tym w ramach realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych, winno spowodować wzrost wartości rynkowej istniejących akcji Spółki, a tym samym sprzyjać też długoterminowym interesom dotychczasowych akcjonariuszy.

Mając na uwadze aktualną strategię Spółki, jak i cenę akcji ustalaną metodą notowań w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, ale przy uwzględnieniu dość niskiej płynności tych notowań – cena emisyjna akcji, w odniesieniu do akcji poszczególnych nowych emisji przewidzianych do uchwalenia przez walne zgromadzenie zwołane na dzień 29 grudnia 2025 roku, winna być, w opinii Zarządu Spółki, określona na poziomie zbliżonym do każdorazowej wartości rynkowej akcji notowanych, która będzie obowiązywać na zamknięciu notowań w dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym uruchomienie poszczególnej nowej emisji akcji. Natomiast warranty subskrypcyjne mogą być emitowane przez Spółkę nieodpłatnie, a cena emisyjna akcji obejmowanych przez wytypowane grono inwestorów w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych winna być preferencyjna w stosunku do wartości rynkowej akcji notowanych, przy czym nie niższa niż wartość nominalna akcji.