

**OPINIA ZARZĄDU**  
**SIMPLE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**W PRZEDMIOCIE UZASADNIENIA POWODÓW POZBAWIENIA W CAŁOŚCI**  
**AKCJONARIUSZY SPÓŁKI PRAWA POBORU NOWYCH AKCJI IMIENNYCH**  
**SERII M ORAZ SPOSOBU USTALENIA CENY EMISYJNEJ TYCH AKCJI**

W związku ze zwołanym na dzień 27 września 2021 r. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki pod firmą Simple S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej odpowiednio jako: „**Walne Zgromadzenie**” oraz „**Spółka**”) oraz zaproponowanym przez akcjonariusza Spółki – TSS Europe B.V. z siedzibą w Nieuwegein – projektem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie mniej niż 11.538.462,00 zł oraz nie więcej niż 23.076.924,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 11.538.462 oraz nie więcej niż 23.076.924 nowych akcji imiennych Spółki serii M w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji imiennych serii M oraz zmiany § 3 Statutu (dalej jako: „**Projekt Uchwały**”), realizując obowiązek wynikający z art. 433 § 2 zdanie 4 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki sporządził niniejszą opinię uzasadniającą powody pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii M oraz uzasadniającą sposób ustalenia ceny emisyjnej tych akcji.

**1. Uzasadnienie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii M**

Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki niniejszym rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu pozbawienie w interesie Spółki dotychczasowych jej akcjonariuszy w całości prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki nowej emisji serii M.

Akcjonariusz w uzasadnieniu do przedłożonego przez niego Projektu Uchwały wskazał, że jako partner strategiczny Spółki ma zamiar zainwestować w Spółkę znaczne środki finansowe, aby umożliwić jej maksymalny rozwój, szeroki wachlarz świadczonych usług oraz poszerzyć zdolności akwizycyjne, zaś podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru będzie najbardziej efektywnym sposobem pozyskania tych środków. Zarząd Spółki przychyliła się do powyższego stanowiska, wskazując co poniżej.

Podstawowym celem podwyższenia kapitału jest pozyskanie przez Spółkę dodatkowych środków umożliwiających jej dalszy rozwój poprzez realizację nowych projektów inwestycyjnych, jak również efektywne zarządzanie już realizowanymi przez Spółkę projektami, co przyczyni się do zapewnienia długofalowego rozwoju Spółki. Powyższe pozostaje w zgodzie z realizowaną przez Spółkę strategią związaną z pozyskaniem nowego inwestora strategicznego.

W ocenie Zarządu podjęcie decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości jest pożądane i leży w interesie Spółki. W pierwszej kolejności należy zauważyć, że zaproponowany przez akcjonariusza krąg podmiotów, do których zostanie skierowana emisja akcji serii M pozwala na uczestnictwo w emisji każdemu akcjonariuszowi Spółki, który będzie zainteresowany objęciem akcji serii M. Zgodnie z Projektem Uchwały akcje serii M będą bowiem skierowane do wszystkich akcjonariuszy Spółki uczestniczących lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, proporcjonalnie do liczby akcji Spółki reprezentowanych przez nich na tym Walnym Zgromadzeniu (z zastrzeżeniem, że podmiotów tych nie może być więcej niż 149, aby możliwe było podwyższenie kapitału zakładowego bez przeprowadzania skomplikowanej procedury związanej z ofertą publiczną). Zarząd Spółki ma świadomość, że zainteresowana bieżącą działalnością Spółki oraz jej aktywnością wewnątrz korporacyjną pozostaje jedynie wąska grupa akcjonariuszy Spółki, w szczególności ta, która uczestniczy w Walnych Zgromadzeniach. Z tego względu zrozumiała jest propozycja, aby z ofertą objęcia nowych akcji Spółki zwrócić się do osób należących do tak zarysowanego grona. Pomimo zatem wyłączenia prawa poboru, interes akcjonariuszy Spółki aktywnie uczestniczących w jej życiu korporacyjnym pozostanie w pełni respektowany. Stanowi to rozwiązanie optymalne (a zarazem kompromisowe) z punktu widzenia zarówno interesów Spółki, jak i podmiotów kapitałowo oraz korporacyjnie zaangażowanych w jej rozwój. W praktyce gwarantuje to bowiem udział w podwyższeniu kapitału zakładowego wszystkim akcjonariuszom Spółki zainteresowanym objęciem akcji.

Jednocześnie wyłączenie prawa poboru umożliwi przeprowadzenie procedury podwyższenia kapitału zakładowego w możliwie najkrótszym terminie oraz w sposób generujący stosunkowo niskie koszty. Zaoferowanie akcji wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Spółki bez wyłączenia prawa poboru skutkowałoby bowiem koniecznością przeprowadzenia oferty publicznej (w tym opracowania prospektu emisyjnego i przeprowadzenia postępowania związanego z zatwierdzeniem prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z tą ofertą). Powyższe znacząco wydłużyłoby czas i koszt procesu podwyższenia kapitału zakładowego.

Natomiast w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie subskrypcji prywatnej (a więc poprzedzonej pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru) brak jest powyższych wymogów proceduralnych.

Wobec powyższego, w opinii Zarządu Spółki najefektywniejszym rozwiązaniem, uzasadnionym dobrze pojętym interesem Spółki, jest przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii M w trybie subskrypcji prywatnej i pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do tych akcji.

## **2. Proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji Spółki serii M**

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia przedstawiony w Projekcie Uchwały sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji Spółki serii M, tj. w pierwszej kolejności ustalenie minimalnej i maksymalnej wysokości ceny emisyjnej akcji Spółki serii M przez Walne Zgromadzenie, a następnie jej dookreślenie przez Zarząd Spółki, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Dokładna cena emisyjna akcji serii M powinna zostać ustalona przed skierowaniem do akcjonariuszy Spółki oferty ich objęcia.

W opinii Zarządu propozycja, aby cena emisyjna akcji serii M oscylowała wokół kwoty 13,00 zł za każdą akcję nowej emisji uwzględniającą obecną sytuację Spółki na rynku i koresponduje z kursem akcji Spółki notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie ostatnich miesięcy. Ponadto, ustalenie ceny emisyjnej zgodnie z Projektem Uchwały zapewnia skuteczność emisji a jednocześnie maksymalizację środków finansowych dla Spółki. Mając również na uwadze sytuację finansową Spółki, w ocenie Zarządu zaproponowana cena emisyjna mieszcząca się w przedziale 13,00 zł – 13,01 zł jest ceną godziwą z punktu widzenia interesu Spółki i pozwala na osiągnięcie wpływów umożliwiających realizację planów rozwojowych Spółki.

Podobnie cenę za akcje Spółki Zarząd ocenił w swoim stanowisku z dnia 14 grudnia 2020 r. wyrażonym w związku z wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonym w dniu 10 grudnia 2020 r. przez TSS Europe B.V. Wówczas Zarząd wskazał, że uwzględniając dane dotyczące czynników rynkowych, ekonomicznych oraz faktycznych mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki, cenę za akcje Spółki w wysokości 13,01 zł uznać należy za odpowiadającą ich wartości godziwej. Stanowisko to pozostaje aktualne, a Zarząd pozytywnie ocenia propozycję ustalenia ceny emisyjnej akcji serii M w wysokości nie niższej niż 13,00 zł oraz nie wyższej niż 13,01 zł za każdą akcję.

Ponadto powyższy sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii M pozostaje w zgodzie z

powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym z art. 309 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

---

**Rafał Wnorowski**  
– Prezes Zarządu –

---

**Daniel Fryga**  
– Wiceprezes Zarządu –