

Warszawa, dnia 28 marca 2023 r.

## OPINIA

### **Zarządu Live Motion Games S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru obligacji serii od A1 do A10 zamiennych na akcje serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii D, ustalenia ceny emisyjnej obligacji zamiennych na akcje oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D**

Działając na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, w związku ze zwołanym na dzień 24 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki Live Motion Games S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić projekt uchwały w sprawie emisji obligacji serii od A1 do A10 zamiennych na akcje serii D („**Obligacje**”), pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru obligacji serii A1 do A10, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D („**Akcje serii D**”), pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D oraz zmiany Statutu Spółki, Zarząd Spółki („**Uchwała**”) przedstawia opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru obligacji serii od A1 do A10 zamiennych na akcje serii D, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii D, cenę emisyjną obligacji zamiennych na akcje oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D.

Podjęcie Uchwały jest warunkiem wykonania umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych zawartej z Global Tech Opportunities 20 oraz ABO Securities („**Umowa**”), umożliwiającej Spółce pozyskanie finansowania jej działalności w wysokości do 5.000.000 zł. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na dalszy rozwój Spółki, w tym na pokrycie kosztów realizacji gier. Finansowanie będzie udzielane na wniosek Spółki, co umożliwi jej adekwatne zarządzanie środkami pieniężnymi i kosztami finansowania.

Zgodnie z Umową środki finansowe zostaną wpłacone do Spółki w ramach emisji Obligacji zamiennych na Akcje serii D. Mając na uwadze zobowiązanie inwestora do ich objęcia na warunkach określonych w Umowie niezbędne jest przeprowadzenie emisji Obligacji skierowanej wyłącznie do jednego podmiotu, co z kolei wymaga wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Z kolei mając na uwadze sposób objęcia Akcji serii D, wyłącznie prawa poboru w całości jest niezbędne do umożliwienia skutecznego wykonania praw wynikających z Obligacji

Zdaniem Zarządu Spółki, emisja Obligacji zamiennych na Akcje serii D jest w chwili obecnej najkorzystniejszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału przez Spółkę od inwestora zainteresowanego jego udzieleniem.

Z powyższych względów pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Obligacji oraz Akcji serii D leży w interesie Spółki.

Zarząd Spółki proponuje, aby cena emisyjna Obligacji była równa ich wartości nominalnej. Zarząd proponuje ponadto, aby cena emisyjna Akcji serii D obliczona była jako 93% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 10 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia

przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji na Akcje serii D (przez dzień sesyjny rozumie się każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest otwarta dla zwykłej działalności gospodarczej, z tym zastrzeżeniem, że dzień sesyjny nie obejmuje (i) dnia, w którym obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym przewidywany jest przez czas krótszy niż 4,5 godziny, a także (ii) dnia w którym obrót akcjami Emitenta jest zawieszony na żądanie Emitenta lub organów nadzoru, chyba że taki dzień jest oznaczony jako dzień sesyjny na piśmie przez Inwestora), przy czym cena zamiany Obligacji dla każdej Akcji serii D nie będzie niższa niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji na Akcje serii D. Powyższe pozwoli odnieść cenę emisyjną Akcji serii D do ich wartości w przyszłości, tj. na dzień dokonania zamiany Obligacji.

### **Zarząd Live Motion Games S.A.**

---

Dorota Osowska

Prezes Zarządu

## OPINIA

### Zarządu Live Motion Games S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru warrantów serii A, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii E, nieodpłatnego charakteru warrantów serii A oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E

Działając na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, w związku ze zwołanym na dzień 24 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki Live Motion Games S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić projekt uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii od A uprawniających do objęcia akcji serii E („**Warranty**”), pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E („**Akcje serii E**”), pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała**”) przedstawia opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru warrantów serii A, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii E, nieodpłatny charakter Warrantów oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E.

Podjęcie Uchwały jest warunkiem wykonania umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych zawartej z Global Tech Opportunities 20 oraz ABO Securities („**Umowa**”), umożliwiającej Spółce pozyskanie finansowania jej działalności w wysokości do 5.000.000 zł. Pozyskane środki zostaną przeznaczone dalszy rozwój Spółki, w tym na pokrycie kosztów realizacji gier. Finansowanie będzie udzielane na wniosek Spółki, co umożliwi jej adekwatne zarządzanie środkami pieniężnymi i kosztami finansowania.

Zgodnie z Umową, obok zobowiązania do objęcia obligacji zamiennych na akcje serii D, Inwestor uprawniony jest do objęcia Warrantów uprawniających do objęcia Akcji serii E na warunkach określonych w Umowie. W tym celu niezbędne jest przyznanie Zarządowi prawa do zaoferowania warrantów inwestorowi, z którego to prawa inwestor będzie mógł skorzystać obejmując obligacje zamienne na akcje Spółki. Mając na uwadze powyższe, niezbędne jest przeprowadzenie emisji Warrantów skierowanej wyłącznie do jednego podmiotu, co z kolei wymaga wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Z kolei mając na uwadze sposób objęcia Akcji serii E, wyłącznie prawa poboru w całości jest niezbędne do umożliwienia skutecznego wykonania praw wynikających z Warrantów.

Zdaniem Zarządu Spółki, podjęcie Uchwały w celu wykonania zobowiązań wynikających z Umowy jest niezbędne dla realizacji celu w postaci uzyskania efektywnego narzędzia pozyskiwania niezbędnego kapitału przez Spółkę od inwestora zainteresowanego jego udzieleniem.

Z powyższych względów pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów oraz Akcji serii E leży w interesie Spółki.

Zarząd Spółki proponuje, aby Warranty były obejmowane bez wynagrodzenia, zaś cena emisyjna Akcji serii E obliczona była jako obliczona jako 130% najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 10 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez posiadacza Warrantów

oświadczenia o objęciu Akcji serii E (przez dzień sesyjny rozumie się każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest otwarta dla zwykłej działalności gospodarczej, z tym zastrzeżeniem, że dzień sesyjny nie obejmuje (i) dnia, w którym obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym przewidywany jest przez czas krótszy niż 4,5 godziny, a także (ii) dnia w którym obrót akcjami Emitenta jest zawieszony na żądanie Emitenta lub organów nadzoru, chyba że taki dzień jest oznaczony jako dzień sesyjny na piśmie przez Inwestora), z zastrzeżeniem określonych w projekcie uchwały korekt tej ceny emisyjnej.

**Zarząd Live Motion Games S.A.**

---

Dorota Osowska

Prezes Zarządu

## OPINIA

### Zarządu Live Motion Games S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru warrantów serii B, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii F, nieodpłatnego charakteru warrantów serii B oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F

Działając na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, w związku ze zwołanym na dzień 24 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki Live Motion Games S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić projekt uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii od B uprawniających do objęcia akcji serii F („Warranty”), pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E („Akcje serii F”), pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała”) przedstawia opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru warrantów serii B, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii F, nieodpłatny charakter Warrantów oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F.

Podjęcie Uchwały jest warunkiem wykonania umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych zawartej z Global Tech Opportunities 20 oraz ABO Securities („Umowa”), umożliwiającej Spółce pozyskanie finansowania jej działalności w wysokości do 5.000.000 zł. Pozyskane środki zostaną przeznaczone dalszy rozwój Spółki, w tym na pokrycie kosztów realizacji gier. Finansowanie będzie udzielane na wniosek Spółki, co umożliwi jej adekwatne zarządzanie środkami pieniężnymi i kosztami finansowania.

Zgodnie z Umową, obok zobowiązania do objęcia obligacji zamiennych na akcje serii D Inwestor uprawniony jest do objęcia dodatkowych akcji Spółki w przypadku, gdy w dacie zamiany obligacji serii A1-A10 zamiennych na akcje serii D kwota obliczona jako 93% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 10 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza tych obligacji oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii D („Teoretyczna Cena Konwersji”) będzie niższa niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na Akcje serii D lub niż wartość nominalna akcji serii D. Mając na uwadze powyższe, niezbędne jest przeprowadzenie emisji Warrantów skierowanej wyłącznie do jednego podmiotu, co z kolei wymaga wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Z kolei mając na uwadze sposób objęcia Akcji serii E, wyłącznie prawa poboru w całości jest niezbędne do umożliwienia skutecznego wykonania praw wynikających z Warrantów.

Zdaniem Zarządu Spółki, podjęcie Uchwały w celu wykonania zobowiązań wynikających z Umowy jest niezbędne dla realizacji celu w postaci uzyskania efektywnego narzędzia pozyskiwania niezbędnego kapitału przez Spółkę od inwestora zainteresowanego jego udzieleniem.

Z powyższych względów pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów oraz Akcji serii F leży w interesie Spółki.

Zarząd Spółki proponuje, aby Warranty były obejmowane bez wynagrodzenia, zaś cena emisyjna Akcji była równa ich wartości nominalnej, co jest zgodne z charakterem prawa inwestora, związanego z obejmowanymi przez niego obligacjami zamiennymi na akcje serii D, do objęcia dodatkowych w we wskazanych wyżej przypadkach

**Zarząd Live Motion Games S.A.**

---

Dorota Osowska

Prezes Zarządu