THE DUST

MEMORANDUM INFORMACYJNE

sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela

THE DUST S.A.

- 300.000 nowo emitowanych akcji serii F
- 100.000 istniejących akcji serii A1

26 maja 2021 r.

FIRMA INWESTYCYJNA:

ipopema

DORADCA TRANSAKCYJNY:

T&T CONSULTING

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum**") zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną łącznie 400.000 akcji („**Ofertą Publiczną**") The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**", „**Emitent**"), tj. :

1) 300.000 (trzystu tysięcy) akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („**Akcje Serii F**"), emitowanych przez Spółkę oraz
2) 100.000 (stu tysięcy) akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela serii A1 Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („**Akcje Sprzedawane**").

- łącznie jako „**Akcje Oferowane**".

Akcje Oferowane są oferowane w trybie 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, na podstawie art. 37b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby Oferty Publicznej, zawierającym informacje na temat Spółki, Oferty Publicznej oraz Akcji Oferowanych.

Oferta Publiczna przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum nie jest przeznaczone do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Republice Południowej Afryki, Australii, ani w żadnej innej jurysdykcji, w której rozpowszechnianie go stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia, czy uzyskania zezwolenia. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiejkolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami. Memorandum, ani też Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Republice Południowej Afryki, Australii. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z właściwymi przepisami prawa polskiego oraz regulacjami innych państw, które mogą się do niego stosować w związku z udziałem w Ofercie.

Dystrybucja niniejszego Memorandum lub informacji o papierach wartościowych objętych niniejszym Memorandum, w tym o Ofercie Publicznej, może być ograniczona przez prawo w niektórych krajach lub jurysdykcjach. Emitent, jego przedstawiciele, doradcy, ich przedstawiciele ani podmioty powiązane z wymienionymi podmiotami nie podjęły żadnych działań, które mogłyby lub mają na celu umożliwienie przeprowadzenia Oferty Publicznej w jakimkolwiek kraju lub jakiejkolwiek jurysdykcji, ani też doprowadzenie do posiadania lub rozpowszechniania niniejszego Memorandum w jakimkolwiek kraju lub jakiejkolwiek jurysdykcji, w których wymagane byłoby uprzednie lub następcze podjęcie określonych prawem działań w tym celu. Nieprzestrzeganie powyższych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o papierach wartościowych obowiązujących w danym kraju lub danej jurysdykcji

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Memorandum oraz z wszelkimi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Memorandum. Należy pamiętać, że inwestycja w akcje, w tym w akcje Emitenta, wiąże się z szeregiem ryzyk inwestycyjnych, w tym z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. W związku z powyższym Inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się z treścią całego Memorandum, a także w razie potrzeby zasięgnąć opinii doradców, w tym doradcy prawnego.

Ze względu na konieczność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z emisją Akcji Serii F, Inwestorom, którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane, zostaną wydane prawa do Akcji Serii F („**PDA**", „**Prawa do Akcji Serii F**"). Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją Akcji Serii F, Spółka wystąpi do KDPW o zarejestrowanie Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Niniejsze Memorandum nie było zatwierdzone ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu. Memorandum nie stanowi również dokumentu informacyjnego w rozumieniu postanowień Regulaminu ASO.

Memorandum wraz z ewentualnymi suplementami oraz komunikatami aktualizującymi do Memorandum zostanie opublikowane w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki, pod adresem: (www.thedust.pl), na stronie internetowej Oferującego (www.mamf.pl) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej, tj. IPOPEMA Securities S.A. (www.ipopemasecurities.pl).

1. MEMORANDUM INFORMACYJNE – WSTĘP

1.1. Firma i siedziba Emitenta oraz podstawowe informacje na jego temat

Nazwa (firma)	The Dust Spółka Akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Wyspa Słodowa 7 50-266 Wrocław
Strona internetowa	www.thedust.pl
E-mail	office@thedust.pl
Przedmiot działalności	– produkcja i dystrybucja gier na urządzenia elektroniczne stacjonarne oraz mobilne – działalność wydawnicza w ramach grupy kapitałowej
Numer KRS	0000672621
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	170.500,00 zł – w pełni opłacony
REGON	022411447
NIP	8992753616
Grupa Kapitałowa	The Dust S.A. tworzy grupę kapitałową, do które przynależą dwie jednostki zależne: Two Horizons S.A. oraz Game Island S.A. Wszystkie spółki z Grupy prowadzą działalność w zakresie produkcji gier elektronicznych.

1.2. Firma i siedziba Oferującego oraz podstawowe informacje na jego temat

Nazwa (firma)	Me & My Friends Spółka Akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Wyspa Słodowa 7 50-266 Wrocław
Strona internetowa	www.mamf.pl
E-mail	studio@mamf.pl
Przedmiot działalności	agencja kreatywna
Numer KRS	0000393837
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	577.998,90 zł – w pełni opłacony
REGON	021637818
NIP	8971777072

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Memorandum Informacyjne zostało przygotowane w związku z publiczną ofertą 400.000 (czterysta tysięcy) Akcji, w ramach której:

3) Emitent oferuje 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela Spółki serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje Serii F");
4) Oferujący oferuje do sprzedaży 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela Spółki serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje Sprzedawane")

łącznie jako „Akcje Oferowane".

Akcje serii F to akcje nowo emitowane, które będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do organizowanego przez GPW Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect) i rejestrację w KDPW pod tym samym kodem ISIN co Akcje Sprzedawane, tj. PLTHDST00017. Emitent będzie również ubiegał się o wprowadzenie do organizowanego przez GPW Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect) Praw do Akcji serii F.

Akcje serii A1 (Akcje Sprzedawane) to akcje istniejące, które są wprowadzone do organizowanego przez GPW Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect) i oznaczone przez KDPW kodem ISIN PLTHDST00017.

1.4. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

W związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia. Brak jest w związku z tym podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego).

1.5. Sposób ustalenia ceny emisyjnej i ceny sprzedaży oferowanych papierów wartościowych oraz tryb i termin ich udostępnienia do publicznej wiadomości

Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane będzie poprzedzone budową Księgi Popytu przez Firmę Inwestycyjną, Emitenta oraz Oferującego. Proces ten będzie polegał na zebraniu od zainteresowanych Inwestorów deklaracji nabycia Akcji Oferowanych, zawierających dwa parametry: liczbę Akcji Oferowanych, którą są gotowi nabyć oraz najwyższą cenę, jaką są gotowi zapłacić za Oferowane Akcje.

Następnie Spółka oraz Oferujący, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, ustalą Cenę Emisyjną Akcji Serii F oraz Cenę Sprzedaży Akcji Serii A1. Obie ceny będą tożsame.

Zarząd Emitenta został upoważniony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do tego, aby, za zgodą Rady Nadzorczej, ustalił Cenę Emisyjną Akcji Serii F. Upoważnienie to zostało wyrażone w § 2 ust. 5 pkt 1 uchwały nr 17/05/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 maja 2021 r.

Łączna wartość Akcji Oferowanych, rozumiana jako iloczyn Ceny Emisyjnej / Ceny Sprzedaży oraz liczby Akcji Oferowanych (400.000 sztuk), będzie wynosiła mniej niż równowartość 2,5 mln EUR. Akcje Serii A1 i Akcje Serii F nie będą akcjami uprzywilejowanymi cenowo w rozumieniu § 3 ust. 1a Regulaminu ASO.

Cena Emisyjna / Cena Sprzedaży Akcji Oferowanych zostanie przedstawiona w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie. Nastąpi to po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, tj. na stronach internetowych:

- Emitenta – www.thedust.pl,
- Oferującego – www.mamf.pl,
- Firmy Inwestycyjnej – www.ipopemasecurities.pl.

1.6. Warunki i zasady oferowania

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Ponadto, Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Oferującym.

Przez papiery wartościowe, o których mowa w akapicie pierwszym rozumie się Akcje Oferowane.

1.7. Podstawa prawna prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum

Prowadzenie Oferty Publicznej wyłączone jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 Ustawy o ofercie, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego.

Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia

jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent lub Oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR.

Memorandum nie było zatwierdzane ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z uwagi na brak takiego wymogu.

Memorandum nie stanowi dokumentu informacyjnego w rozumieniu postanowień Regulaminu ASO.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Memorandum nie może być traktowane jako propozycja lub oferta nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych. Memorandum ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w tym w Rzeczpospolitej Polskiej. Papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum nie będą na podstawie Memorandum przedmiotem oferty publicznej, nie będą rejestrowane ani nie będą oferowane, sprzedawane, zastawiane, obejmowane, odsprzedawane, przenoszone ani wydawane, bezpośrednio ani pośrednio poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady, Japonii, Republiki Południowej Afryki lub jakiegokolwiek innego kraju lub w jakiejkolwiek innej jurysdykcji. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Decyzje inwestycyjne dotyczące papierów wartościowych oferowanych na podstawie Memorandum należy podejmować po zapoznaniu się z jego treścią oraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Memorandum. Należy pamiętać, że inwestycja w akcje, w tym w akcje Emitenta, wiąże się z szeregiem ryzyk inwestycyjnych, w tym z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. W związku z powyższym Inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się z treścią całego Memorandum, a także w razie potrzeby zasięgnąć opinii doradców, w tym doradcy prawnego.

Akcje Serii F oferowane są w ramach subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3) KSH.

1.8. Nazwa i siedziba firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych jest Ipopema Securities S.A. Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane na jej temat.

Firma (nazwa)	Ipopema Securities Spółka Akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Warszawa, Polska
Adres	ul. Próżna 9 00-107 Warszawa
Strona internetowa	www.ipopema.pl
E-mail	ipopema@ipopema.pl
Numer KRS	0000230737

Na dzień udostępnienia Memorandum ani Emitent, ani Oferujący nie zawarli i nie planują zawarcia umowy o gwarancję emisji.

1.9. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Termin ważności Memorandum rozpoczyna się w dniu przekazania Memorandum do publicznej wiadomości i kończy się z dniem przydziału Akcji Serii F, który będzie tożsamy z dniem przydziału Akcji Serii A1, jeśli sprzedaż Akcji Serii A1 w ramach Oferty Publicznej dojdzie do skutku. Termin Memorandum nie będzie jednak dłuższy niż 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości, tj. do dnia 26 maja 2022 r.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty Publicznej termin ważności Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty.

Memorandum zostało podane do publicznej wiadomości w dniu 26 maja 2021 r. na stronach internetowych:

- Emitenta – www.thedust.pl,
- Oferującego – www.mamf.pl,
- Firmy Inwestycyjnej – www.ipopemasecurities.pl.

W Memorandum zawarte zostały dane aktualne na dzień poprzedzający ww. dzień.

1.10. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności będą sporządzone i udostępniane przez Emitenta i Oferującego niezwłocznie, nie później niż w ciągu 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie, nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę Oferowanych Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Akcji, zostaną wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Emitent oraz Oferujący niezwłocznie udostępnią suplement do Memorandum osobom, do których skierowana jest oferta publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. na stronach internetowych:

- Emitenta – www.thedust.pl,
- Oferującego – www.mamf.pl,
- Firmy Inwestycyjnej – www.ipopemasecurities.pl.

Zgodnie z art. 37b ust. 7 Ustawy o ofercie, Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Oferowanych Akcji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa powyżej, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Oferowanych Akcji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta i Oferującego, którzy podejmą w tym zakresie wspólną decyzję. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określony zostanie w suplemencie do Memorandum. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Zgodnie z art. 37b ust. 8 Ustawy o ofercie, Emitent i Oferujący mogą dokonać przydziału odpowiednio Akcji Serii F i Akcji Serii A1 nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych.

Zgodnie z art.. 37b ust. 9 Ustawy o ofercie informacja powodująca zmianę treści Memorandum lub suplementów Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Oferowanych, niewymagająca udostępnienia suplementu do Memorandum, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości bez stosowania powyższych wymogów, w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. na stronach internetowych:

- Emitenta – www.thedust.pl,
- Oferującego – www.mamf.pl,
- Firmy Inwestycyjnej – www.ipopemasecurities.pl.

SPIS TREŚCI

1. **MEMORANDUM INFORMACYJNE – WSTĘP** **3**
1.1. Firma i siedziba Emitenta oraz podstawowe informacje na jego temat 3
1.2. Firma i siedziba Oferującego oraz podstawowe informacje na jego temat 3
1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych 4
1.4. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia 4
1.5. Sposób ustalenia ceny emisyjnej i ceny sprzedaży oferowanych papierów wartościowych oraz tryb i termin ich udostępnienia do publicznej wiadomości 4
1.6. Warunki i zasady oferowania 5
1.7. Podstawa prawna prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum 5
1.8. Nazwa i siedziba firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji 6
1.9. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści 7
1.10. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości 7
2. **CZYNNIKI RYZYKA** **14**
2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz jej grupą kapitałową 15
2.1.1. Ryzyko związane ze strategią rozwoju oraz produktami i popytem na produkty 15
2.1.2. Ryzyko związane ze współudziałem Inwestora zewnętrznego w finasowaniu produkcji gry „I, the Inquisitor" 16
2.1.3. Ryzyko związane ze współudziałem Inwestora zewnętrznego w finansowaniu produkcji gier przez spółki zależne od Emitenta 17
2.1.4. Ryzyko związane z nowymi projektami 18
2.1.5. Ryzyko związane z dywersyfikacją produktową i przychodową 19
2.1.6. Ryzyko związane z dystrybucją gier 19
2.1.7. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami 20
2.1.8. Ryzyko występowania istotnych błędów w wydawanych grach 20
2.1.9. Ryzyko związane z kadrą 21
2.1.10. Ryzyko czynnika ludzkiego 21
2.1.11. Ryzyko związane z pogorszeniem wizerunku 22
2.1.12. Ryzyko związane z naruszeniem praw autorskich 22
2.1.13. Ryzyko nieskutecznej ochrony informacji zastrzeżonych 23
2.1.14. Ryzyko związane z nieosiągnięciem odpowiedniego poziomu wpływów z emisji Akcji Serii F 23
2.1.15. Ryzyko związane z dalszym finansowaniem działalności 23

2.1.16. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi ... 24
2.1.17. Ryzyko związane z ochroną znaków towarowych ... 24
2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki i jej grupy kapitałowej ... 25
2.2.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i trendami rynkowymi ... 25
2.2.2. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii ... 26
2.2.3. Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia ... 26
2.2.4. Ryzyko związane z dostawcami technologii wykorzystywanych do produkcji gier ... 26
2.2.5. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów ... 27
2.2.6. Ryzyko ze strony konkurencji ... 27
2.2.7. Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji ... 28
2.2.8. Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów ... 28
2.2.9. Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem produktów ... 28
2.2.10. Ryzyko związane z przepisami prawno-podatkowymi ... 28
2.2.11. Ryzyko walutowe ... 29
2.2.12. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych ... 29
2.3. Ryzyka korporacyjne ... 29
2.3.1. Ryzyko związane z uprawnieniami statutowymi ... 29
2.3.2. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki ... 30
2.3.3. Ryzyko związane z krótkim okresem istnienia spółek z grupy kapitałowej Emitenta ... 30
2.4. Ryzyka związane z akcjami Spółki ... 31
2.4.1. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje ... 31
2.4.2. Ryzyko związane z nieprzydzieleniem Akcji Oferowanych ... 32
2.4.3. Ryzyko niezarejestrowania lub opóźnienia w rejestracji Akcji Serii F (w KRS lub KDPW) ... 33
2.4.4. Ryzyko braku notowania lub opóźnienia w notowaniu Akcji Serii F i praw do Akcji Serii F na NewConnect ... 34
2.4.5. Ryzyko niskiej płynności akcji oraz dużej zmienności kursu ... 35
2.4.6. Ryzyko związane z koniecznością kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego ... 35
2.4.7. Ryzyko naruszenia Ustawy o ofercie w związku z prowadzeniem Oferty Publicznej ... 36
2.4.8. Ryzyko naruszenia Ustawy o ofercie w związku z prowadzeniem reklamy Oferty Publicznej ... 37
2.4.9. Ryzyko nałożenia przez KNF kar/sankcji finansowych z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną ... 37
2.4.10. Ryzyko nałożenia przez GPW sankcji na Spółkę, w tym również ryzyko zawieszenia notowań Akcji Oferowanych na NewConnect i ich wykluczenia z obrotu na tym rynku ... 38
2.4.11. Ryzyko braku wypłaty dywidendy ... 42
2.4.12. Ryzyko naruszenia umów lock-up ... 43

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM 44

3.1. Oświadczenie dotyczące informacji zawartych w Memorandum – Spółka 45

3.2. Oświadczenie dotyczące informacji zawartych w Memorandum – Oferujący 46

3.3. Oświadczenie dotyczące informacji zawartych w Memorandum – Firma Inwestycyjna 47

4. DANE O EMISJI I SPRZEDAŻY 48

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych i sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych 48

4.1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych i sprzedawanych papierów wartościowych 48

4.1.2. Zabezpieczenia 49

4.1.3. Świadczenia dodatkowe 49

4.1.4. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw z Akcji Oferowanych 49

4.2. Cele emisji Akcji Serii F 66

4.3. Koszty emisji 66

4.4. Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych 67

4.4.1. Podstawa prawna emisji Akcji Serii F 67

4.4.2. Podstawa prawna emisji Akcji Serii A1 73

4.5. Informacje o prawie pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy 89

4.6. Daty, od których Oferowane Akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej będzie ona wypłacana 90

4.7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta 91

4.7.1. Prawa majątkowe 91

4.7.2. Prawa korporacyjne 95

4.7.3. Umorzenie akcji 103

4.7.4. Przymusowy wykup i przymusowa sprzedaż akcji 103

4.8. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 104

4.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami, w tym wskazanie płatnika podatku 105

4.9.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych 105

4.9.2. Podatek dochodowy od osób prawnych 115

4.9.3. Podatek od spadków i darowizn 124

4.9.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych 125

4.10. Umowy o gwarancję emisji 125

4.11. Zasady dystrybucji Akcji Serii F i Akcji Serii A1 126

4.11.1. Grupy Inwestorów, do których oferta jest kierowana 127

4.11.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji i sprzedaży 128

4.11.3. Zasady, miejsce i termin składania zapisów oraz termin związania zapisem 130
4.11.4. Zasady, miejsce i termin dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej 134
4.11.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne 135
4.11.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych 136
4.11.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot 137
4.11.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia 138
4.11.9. Sposób i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku, sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu 141

5. DANE O EMITENCIE 142

5.1. Podstawowe dane o Emitencie 142
5.2. Czasu trwania Emitenta 142
5.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent 142
5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru 143
5.5. Krótki opis historii Emitenta 143
5.5.1. Powstanie The Dust Sp. z o.o. 143
5.5.2. Przekształcenie w spółkę akcyjną, oferta publiczna i debiut na NewConnect 144
5.5.3. Gry na komputery PC i konsole 144
5.5.4. Symulatory 145
5.5.5. I, the Inquisitor 146
5.5.6. Spółki zależne 146
5.5.7. Partnerzy biznesowi 147
5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia 148
5.6.1. Kapitał zakładowy 148
5.6.2. Kapitał zapasowy 152
5.6.3. Kapitał rezerwowy i inne kapitały celowe 152
5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 152
5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji 153
5.9. Informacje o kapitale docelowym 154
5.10. Informacja na temat tego, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 154
5.11. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym 155

5.12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność ... 155
5.13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów w przychodach ze sprzedaży ... 156
5.13.1. I, the Inquisitor ... 157
5.13.2. Together ... 159
5.13.3. Game Island S.A. – projekty ... 160
5.13.4. Two Horizons S.A. – projekty ... 163
5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych ... 168
5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym ... 169
5.16. Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta 169
5.17. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji oraz uprawnień w nich inkorporowanych ... 170
5.18. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ... 170
5.18.1. Aktualizacja wartości aktywów ... 170
5.18.2. Wycena programu motywacyjnego ... 171
5.19. Istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020 ... 171
5.20. Prognoza wyników finansowych Emitenta ... 172
5.21. Informacje na temat osób zarządzających i nadzorujących Emitenta ... 172
5.22. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ... 180
6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ... 181
6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020 ... 181
6.2. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020 ... 222
6.3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 r. ... 228
7. ZAŁĄCZNIKI ... 233
7.1. Odpis z rejestru przedsiębiorców KRS The Dust S.A. ... 233
7.2. Aktualny tekst statutu The Dust S.A. ... 241
7.2.1. Treść ogłoszonych zmian statutu, które nie weszły w życie, wraz z terminem wejścia w życie ... 251
7.3. Definicje i objaśnienia skrótów ... 254

2. CZYNNIKI RYZYKA

W niniejszym rozdziale zawarto informacje o czynnikach powodujących ryzyko dla nabywcy Akcji Oferowanych, w szczególności czynnikach związanych z sytuacją finansową Emitenta, jego grupy kapitałowej i ich otoczeniem oraz innych czynnikach istotnych dla oceny emisji Akcji Oferowanych i związanego z nią ryzyka, w tym również uwzględniające planowane ubieganie się o wprowadzenie Akcji Serii F do ASO.

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane, Inwestorzy powinni zapoznać się z informacjami zawartymi w niniejszym dziale oraz wszelkimi innymi zawartymi w Memorandum oraz dokonać ich analizy.

Opisane czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy. Dlatego pomimo sporządzenia jej przez Emitenta i Oferującego z należytą starannością, występuje prawdopodobieństwo, że mogą wystąpić czynniki, które nie zostały przewidziane i opisane w Memorandum, a które w przyszłości mogą mieć istotny wpływ na działalność Emitenta oraz które mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na Akcje Oferowane, a w szczególności ich realną wartość.

Inwestorzy, analizując informacje zawarte w Memorandum, powinni wziąć pod uwagę możliwość wystąpienia każdego z opisanych w niniejszym punkcie zdarzeń oraz wszelkich innych niewymienionych, w tym zdarzeń o charakterze losowym oraz takich, na których wystąpienie Emitent i Oferujący nie mogą mieć wpływu. Dotyczy to zwłaszcza czynników ryzyka związanych z działalnością Emitenta, akcjonariuszami, osobami zarządzającymi, nadzorującymi działalność Emitenta jak również szerzej, w szczególności dotyczącymi sytuacji ekonomicznej, tak krajowej jak i międzynarodowej, która może oddziaływać niekorzystnie na funkcjonowanie Emitenta, jak i całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Dodatkowo Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że inwestycja w akcje obarczona jest dużo wyższym ryzkiem niż inwestycja w inne papiery wartościowe tradycyjnie uważane za bezpieczniejsze jak np. obligacje skarbowe. Dotyczy to w szczególności nieprzewidywalności kształtowani się kursu akcji.

Ziszczenie się już nawet jednego z ryzyk może skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych, a także utratą części lub nawet całości zainwestowanego kapitału.

Kolejność przedstawienia czynników ryzyka nie ma związku ze stopniem ich istotności ani prawdopodobieństwem ziszczenia.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz jej grupą kapitałową

2.1.1. Ryzyko związane ze strategią rozwoju oraz produktami i popytem na produkty

Strategia rozwoju Spółki i jej Grupy Kapitałowej zakłada osiągnięcie i utrzymanie przez te podmioty wysokiej pozycji na rynku gier cyfrowych. Obejmuje ona:

- budowę portfolio produkcji bazujących na grach Indie Premium opartych o adaptacje dzieł literackich (zaczynając od gry „I, the Inquisitor"),
- rozwój grupy kapitałowej The Dust poprzez tworzenie i wsparcie niezależnych zespołów deweloperskich skupiających się na produkcjach średnio budżetowych (symulatory, survivale),
- rozwój działalności wydawniczej w ramach grupy kapitałowej.

Pozytywne wyniki realizacji strategii uzależnione są głównie od doświadczenia i efektywności pracy zespołu specjalistów, kompetencji Zarządów do kierowania spółkami, dostępu do kapitału. Dodatkowymi determinantami sukcesu są m.in.: zaawansowanie technologiczne produktów, umiejętność dostosowywania się do trendów rynkowych i gustów graczy, a wręcz umiejętność ich przewidywania, dostępność na rynku konkurencyjnych tytułów, umiejętność dotarcia do graczy (marketing), a także umiejętność monetyzacji gry (wywołania odpowiedniego przełożenia na przychody Spółki).

Produkcja gier w znacznej mierze jest pracą artystyczną, której powodzenie zależy również od czynników trudnych do określenia czy innowacyjności. Rynek zna dobre jakościowo gry, które nie odniosły istotnego sukcesu oraz gry, których fabuła, grafika lub inne elementy określone byłyby przez specjalistów jako niewystarczające, ale jednak znalazły uznanie wśród graczy na całym świecie.

Realizacja strategii będzie uzależniona od zdolności spółek z Grupy do adaptacji do warunków rynku gier wideo, w ramach którego prowadzą one działalność. Spółki mogą podjąć działania, które okażą się nietrafione w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Ponadto, z uwagi na zdarzenia niezależne od Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej mogą mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem strategii, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym, Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej będą musiały dostosować lub zmienić swoje cele i strategię (na ten momenty strategia jest spójna dla całej Grupy Kapitałowej). W celu minimalizacji skutków wystąpienia wyżej opisanego ryzyka, Zarząd Emitenta na bieżąco ana-

lizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej, a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Opisany powyżej czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

2.1.2. Ryzyko związane ze współudziałem Inwestora zewnętrznego w finasowaniu produkcji gry „I, the Inquisitor"

Emitent zawarł w dniu 12 lipca 2019 r. umowę wspólnego przedsięwzięcia z Inwestorem zewnętrznym, której przedmiotem jest finansowanie Emitenta w zakresie produkcji gry „I, the Inquisitor", w zamian za udział procentowy w przychodach netto osiągniętych ze sprzedaży ww. gry przez Emitenta. Przez pojęcie przychodów netto rozumie się wszelkie osiągnięte przez Emitenta (tj. uznane na rachunku bankowym) przychody z tytułu sprzedaży gry, pomniejszone o koszty, na które składają się wynagrodzenie prowizyjne dla twórcy serii „Ja, Inkwizytor", tj. Pana Jacka Piekary oraz wynagrodzenie wydawcy.

Wkład Inwestora nie podlega zwrotowi, gdy Emitent nie osiągnie wpływów ze sprzedaży pozwalających na jego zwrot, poza przypadkami zawinionego działania Emitenta wskazanymi w umowie wspólnego przedsięwzięcia. Spółka nie będzie więc zobowiązana do zwrotu wkładu Inwestora w przypadku nieosiągnięcia sukcesu komercyjnego przez grę.

Niezależnie od wyniku finansowego osiągniętego ze sprzedaży ww. gry oraz w związku z zawarciem umowy wspólnego przedsięwzięcia Inwestorowi nie przysługuje żadne inne dodatkowe wynagrodzenie, prawa do gry, czy też prawo do jej wykorzystywania dla własnych celów.

Wkład Inwestora wynoszący łącznie 3.000.000,00 zł jest wnoszony przez Inwestora zgodnie z przyjętym harmonogramem. Do dnia publikacji Memorandum Inwestor wniósł wkład w wysokości 1.750.000,00 PLN. Pozostałą część wkładu Inwestora zobowiązał się wnieść do dnia 1 stycznia 2022 r. Na dzień zawarcia umowy wspólnego przedsięwzięcia koszt opracowania gry został określony na kwotę 7.282.192,00 zł.

Inwestor może wstrzymać się z realizacją płatności wkładu w przypadku naruszenia przez Emitenta postanowień umowy wspólnego przedsięwzięcia (do czasu usunięcia naruszeń), a w szczególności wydatkowania środków wnoszonych przez Inwestora na cele niezwiązane z finansowaniem ww. gry lub naruszania harmonogramu produkcji gry ustalonego w umowie.

Niezależnie Inwestorowi przysługuje prawo zaprzestania wnoszenia wkładu po dokonaniu łącznej wpłaty w wysokości 1.500.000,00 zł. Obecnie w związku z przekroczeniem ww. wysokości wniesionego wkładu takie uprawnienie przysługuje Inwestorowi. W celu wykonania prawa zaprzestania wnoszenia wkładu przez Inwestora będzie on zobowiązany

do wniesienia jednej kolejnej transzy płatności w wysokości i terminie wynikającym z harmonogramu. Wykonując prawo zaprzestania zgodnie z umową Inwestor zatrzymuje uprawnienie do wynagrodzenia prowizyjnego, które będzie wyliczane proporcjonalnie do faktycznie wniesionego wkładu. Z uwagi na wysokość już dokonanych wpłat oraz liczbę kolejnych rat do zakończenia płatności zgodnie z harmonogramem, ewentualne wykonanie prawa zaprzestania przez Inwestora nie będzie miało istotnego znaczenia dla realizacji gry. Na dzień publikacji Memorandum Inwestor nie skorzystał z prawa zaprzestania.

Inwestor w ramach umowy otrzymał uprawnienia kontrolne w zakresie przebiegu i sposobie opracowywania gry i prawidłowości rozliczeń przychodów i kosztów produkcji gry oraz prawo do wskazywania kandydata na członka zarządu Emitenta pełniącego funkcję członka zarządu do spraw finansowych.

Wykonanie Umowy przez Spółkę zostało zabezpieczone przez akcjonariusza Emitenta, tj. Me & My Friends S.A. poprzez zastaw rejestrowy na 300.000 akcjach imiennych serii A4.

2.1.3. Ryzyko związane ze współudziałem Inwestora zewnętrznego w finansowaniu produkcji gier przez spółki zależne od Emitenta

Spółki zależne od Emitenta (Game Island S.A. oraz Two Horizons S.A.) w ramach strategii Grupy zawarły z zewnętrznymi Inwestorami umowy ramowe, które określiły zasady współdziałania i współfinansowania gier komputerowych. Producentem gier będą ww. spółki zależne. W ramach współpracy zostały zawarte, do dnia publikacji Memorandum, umowy wykonawcze na produkcję następujących gier:

1) Game Island S.A.: Deadly Desert, The Day After, Bunker Survival, Serum;
2) Two Horizons S.A.: Exterminator Simulator, Hotel Renovator, Car Thief Simulator, Aquapark Renovator, Camping Builder, AirPort Renovator, Best Mall Simulator.

Inwestor w ramach każdej z umów zobowiązał się do pokrycia części kosztów produkcji danej gry w zamian za udział w przychodach ze sprzedaży danego tytułu. Wkład Inwestora jest płacony w transzach. W pierwszej kolejności producent gry realizuje Pre-produkcję, na podstawie której strony umowy ustalają popyt na danych tytuł i podejmują decyzję o dalszym finansowaniu gry lub anulowaniu projektu. Pomimo, że umowa ogranicza ryzyko angażowania się przez spółki zależne w projekty, które mogą nie zdobyć uznania wśród potencjalnych odbiorców to istnieje ryzyko, że Inwestor wycofa się z finansowania produkcji po etapie analizy popytu i decyzji o dalszym kontynuowaniu jej produkcji. Taka sytuacja może spowodować zakończenie danej produkcji w przypadku w przypadku braku możliwości pozyskania innego Inwestora lub finansowania gry ze środków własnych. To może spowodować ryzyko zmniejszenia się ilości produkowanych gier w stosunku do planowanej, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe spółek zależnych oraz wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej.

2.1.4. Ryzyko związane z nowymi projektami

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Popyt na nową grę jest przede wszystkim uzależniony od upodobań klientów oraz od pozycji konkurencyjnych produktów na rynku. Z uwagi na powyższe, istnieje ryzyko, że gry produkowane przez spółki z Grupy Kapitałowej, ze względu na czynniki od nich niezależne, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub zgodny z oczekiwaniami wynik finansowy nowego tytułu. Grupa wyszukuje nisze rynkowe i wypełnia je nowymi produktami. Popyt na nową grę jest w dużej mierze zdeterminowany przez upodobania klientów oraz konkurencyjne produkty na rynku. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że gry Spółki oraz spółek z Grupy Kapitałowej, ze względu na czynniki, których nie mogła one przewidzieć (m.in. upodobania klientów, nowsze technologie stworzone przez spółki konkurencyjne lub moda na dany produkt), nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub satysfakcjonujący wynik finansowy z danego tytułu.

Opisany powyżej czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki i jej Grupy.

W celu ograniczenia ww. ryzyka Spółka oraz pozostałe spółki z Grupy The Dust zamierzają wdrażać do produkcji gry, których potencjał sprzedażowy zbadany jest na etapie preprodukcji. Ponadto w trakcie produkcji prowadzone będą działania mające na celu bieżące utrzymywanie relacji z potencjalnymi nabywcami gier, zarówno na platformie Steam, jak i w mediach społecznościowych.

Spółki z Grupy The Dust zamierzają wydawać gry etapami (demo -> wczesny dostęp -> pełna wersja), pozwalającymi na stałe udoskonalanie ostatecznego produktu, zgodnie z oczekiwaniami ostatecznych odbiorców oraz ograniczenie kosztów źle przyjętych produkcji.

Produkcja docelowo kilku tytułów rocznie w ramach Grupy The Dust ma zdywersyfikować ww. ryzyko.

Obecnie spółki z Grupy, realizując strategię minimalizującą ryzyko braku sukcesu pojedynczego projektu (gry), pracują nad następującymi projektami:

1) The Dust S.A.:
   - sztandarowy produkt Grupy – I, the Inquisitor,
   - Together (premiera na Nintendo Switch zaplanowana na 11 czerwca 2021 r.);
2) Game Island S.A. – 5 projektów w formie zapowiedzi na platformie Steam – karta produktu z trailerem i informacją o spodziewanej premierze, bez możliwości zakupu;
3) Two Horizons S.A. – 7 projektów w formie zapowiedzi na platformie Steam – karta produktu z trailerem i informacją o spodziewanej premierze, bez możliwości zakupu.

Spółka zakłada, że sukces komercyjny wydawanych gier przyczyni się do wzrostu rozpoznawalności i zainteresowania dalszymi produkcjami spółek z Grupy Kapitałowej oraz umożliwi stopniowe zwiększanie wielkości zespołów deweloperskich. Istnieje jednak ryzyko, że brak sukcesu komercyjnego, lub mniejsze od zakładanego zainteresowanie, doprowadzi do uniemożliwienia realizacji przyjętych założeń, co ostatecznie prowadzić może do znacznego osłabienia pozycji konkurencyjnej Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Spółka podejmować będzie działania w celu aktywnego badania zainteresowania wśród graczy oraz potencjału sprzedażowego opracowywanych tytułów.

Zagrożenia te mogą mieć negatywne przełożenie na realizację celów strategicznych i wyniki finansowe Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

2.1.5. Ryzyko związane z dywersyfikacją produktową i przychodową

Głównym projektem Emitenta jest będąca w trakcie produkcji gra „I, the Inquisitor" oparta na twórczości Jacka Piekary. Dominująca pozycja jednej produkcji stanowi istotne ryzyko w przypadku, kiedy projekt nie osiągnie sukcesu sprzedażowego. Poniesione nakłady i wykorzystany potencjał mogą być trudne do odbudowania w krótkim czasie.

Ryzyko to jest minimalizowane na poziomie Grupy Kapitałowej poprzez produkcję relatywnie szerokiego spektrum gier przez jednostki zależne od Emitenta, tj. Game Island S.A. oraz Two Horizons S.A. Jednak na poziomie jednostki dominującej przedmiotowe ryzyko pozostaje na wysokim poziomie.

2.1.6. Ryzyko związane z dystrybucją gier

Publikacja gier odbywa się poprzez najważniejsze dedykowane globalne platformy, co jest związane z koniecznością akceptacji regulaminów tych platform, z wyłączeniem możliwości negocjacji. Ponadto ich działalność jest regulowana przepisami prawnymi innych krajów niż działalność spółek z grupy The Dust. Istnieje zatem ryzyko, że niespełnienie przez spółkę z Grupy Kapitałowej lub jej tytuł warunków regulaminu, jego naruszenie lub wprowadzenie niekorzystnych dla Grupy zmian, ograniczy lub uniemożliwi publikację danego tytułu lub większej ich ilości, co w konsekwencji może doprowadzić do spadku przychodów ze sprzedaży, konieczności odpisu w koszty poniesionych nakładów na produkcję, a w dalszej perspektywie – pogorszenia sytuacji finansowej Spółki i Grupy.

Ponadto, w związku z relatywnie niewielką ilością znaczących platform dystrybucyjnych, ich właściciele mogą stawiać warunki gorsze dla Grupy od tych, które byłyby możliwe do uzyskania na rynku mocno konkurencyjnym.

Na dzień udostępnienia Memorandum Emitent oraz spółki od niego zależne wykorzystują platformę dystrybucyjną Steam, akceptując jej wewnętrzne zasady współpracy z wydawcami i twórcami gier. W przyszłości Emitent i spółki od niego zależne zamierzają nawiązać

współpracę z kolejnymi platformami dystrybucyjnymi, tj. Nintendo Game Store, Playstation Store i Microsoft Xbox Store, nie wykluczając współpracy z Epic Games Store oraz innymi podobnymi.

Ponadto, w przyszłości spółki z Grupy nie wykluczają wydawania gier w wersji pudełkowej i ich dystrybucję tradycyjnymi (nieinternetowymi) kanałami sprzedażowymi. Związane jest z tym dodatkowe ryzyko niedostosowania wielkości produkcji do zapotrzebowania rynkowego, a także ryzyko poniesienia kosztów produkcji i dystrybucji niewspółmiernych do osiągniętych przychodów (zwłaszcza w przypadku małego popytu i nieosiągnięcia pozytywnego efektu skali).

2.1.7. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier komputerowych jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego etapów. W następstwie może przełożyć się to na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danego projektu (rozłożony w czasie cykl produkcyjny wymaga uwzględnienia wyników testów przeprowadzanych na rożnych grupach odbiorców, dokonywania korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu dotyczące rożnych form rozrywki).

Opisany powyżej czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki i jej Grupy.

2.1.8. Ryzyko występowania istotnych błędów w wydawanych grach

Proces produkcji gier jest procesem wielowątkowym i wybitnie skomplikowanym. Powoduje to, że w zasadzie każda gra, która trafia do dystrybucji posiada błędy. Produkcja gry jest procesem twórczym i jako jego efekt stanowi rodzaj kompromisu pomiędzy twórcami – zespołem developerskim, wizją artystyczną a potrzebami związanymi z koniecznością jak najszybszej komercjalizacji utworu. Harmonogramy produkcji, zaplanowane daty emisji wymagają od producentów gier zarządzania ryzykiem w tym obszarze i podejmowania decyzji co do konieczności naprawnienia błędów znajdowanych na etapie testów. Dlatego często w chwili wydania gry, dany tytuł może mieć błędy, na które gracze nie natrafią albo takie, których naprawa może pochłonąć zbyt dużo środków, czasu lub może wymagać konieczności przebudowywania kolejnych elementów kodu. Do tego dochodzą kwestie wymagań poszczególnych platform, na które wydawane są gry i zmiany, które zachodzą w kolejnych generacjach sprzętu. Mogą występować sytuację, w których gra zostanie wydana z błędami, które będą powodować negatywne reakcje i oceny graczy, szczególnie w przypadku rozbudzonych oczekiwań co do danego tytułu. Należy pamiętać, że błędy krytyczne mogą dotyczyć nie tylko poprawnego działania gry, ale mogą to być również elementy bardzo subiektywne w ocenie, które jednak ostatecznie będą decydować o atrakcyjności produktu. Złe oceny graczy połączone z brakiem możliwości szybkiego usunięcia błędów może mieć zdecydowany wpływ na komercjalizację danej gry, a przez to

wpływ na sytuację finansową Emitenta. W szczególności dotyczy to rozbudowanych i kosztownych projektów.

W celu minimalizacji ryzyka błędów w grach Emitent inwestuje w testowanie poszczególnych tytułów tak przez wewnętrznych testerów, jak i zewnętrze zespoły.

2.1.9. Ryzyko związane z kadrą

Na sukces Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy pracowników lub współpracowników. Z uwagi na powszechny niedobór wysoko wykwalifikowanych specjalistów IT i wysoki rynkowy popyt na wykonywaną przez nich pracę, istnieje ryzyko istotnie ograniczonych możliwości zatrudniania nowych specjalistów.

Dla działalności Grupy duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadrę zarządzającą i kadrę kierowniczą spółek z Grupy. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Grupę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie profesjonalnego projektowania gier. Utrata członków zespołu pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki oraz jej Grupy.

Spółki z Grupy prowadzą działalność w taki sposób, aby możliwe było zastąpienie danego pracownika inną osobą. Wysoce problematyczne może być jednak odejście większej ilości pracowników w jednym czasie. Aby temu przeciwdziałać, Grupa stara się być atrakcyjnym miejscem pracy oraz odpowiednio motywować pracowników.

Spółki z Grupy starają się być atrakcyjnym miejscem pracy, aby pracownicy byli odpowiednio zmotywowani. Jednym z elementów wiążących pracowników ze Spółką jest program motywacyjny zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 28 czerwca 2019 r.

2.1.10. Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność Spółki oraz jednostek od niej zależnych zaangażowani są pracownicy i nie można wykluczyć wystąpienia błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem przez nich obowiązków. Takie wydarzenia mogą mieć podłoże zamierzone bądź nieumyślne i mogą one doprowadzić do opóźnień w procesie produkcji gier lub do wydania gier z istotnymi błędami. Wystąpienie takiego rodzaju ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Spółki oraz jej Grupy. Ryzyko to minimalizowane jest poprzez procedury kontroli jakości oraz zatrudnianie wykwalifikowanej i sprawdzonej kadry pracowników.

Opisany powyżej czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki i jej Grupy.

Emitent oraz spółki z Grupy zamierzają ograniczyć wystąpienie tego czynnika ryzyka poprzez poddawanie gier testom przez testerów wewnętrznych i zewnętrznych przed ich udostępnieniem na platformach dystrybucyjnych, a także przez wydawanie gier etapami w modelu demo/wczesny dostęp/pełna wersja.

2.1.11. Ryzyko związane z pogorszeniem wizerunku

Na wizerunek Spółki oraz jednostek od niej zależnych silny wpływ mają opinie konsumentów, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Istnieje ryzyko pogorszenia wizerunku w wyniku rożnego rodzaju czynników, do których zaliczyć przede wszystkim należy: pogorszenie jakości oferowanych gier, standardu obsługi klientów, dostępności gier, niewłaściwą obsługę reklamacji, w tym przede wszystkim usterek zgłoszonych przez klientów oraz złe zarzadzanie wizerunkiem. Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia wizerunku spółek na skutek czynników zewnętrznych (np. pogorszenia wizerunku platform, na których udostępniane są gry) lub obniżenia cen oferowanych produktów. Głównym sposobem dystrybucji produktów są kanały cyfrowe, w związku z czym negatywne opinie mogą wpłynąć na utratę zaufania klientów i współpracowników spółek z Grupy oraz na pogorszenie ich reputacji. Taka sytuacja wymagałaby od spółek przeznaczenia dodatkowych środków na kampanie marketingowe mające na celu neutralizację negatywnych opinii o nich.

Opisany powyżej czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Emitent w ramach działań marketingowych prowadzi również bieżący monitoring mediów w ww. zakresie, aby na bieżąco reagować na niepożądane zdarzenia.

2.1.12. Ryzyko związane z naruszeniem praw autorskich

Spółka oraz jednostki od niej zależne, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami, mogą realizować część prac poprzez kontrakty cywilnoprawne. Zawierane przez spółki umowy zawierają odpowiednie klauzule, dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na spółki, a także zakaz konkurencji czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nieupublicznionych przez spółki. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich konieczne jest dokładne wskazanie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy, przy czym niemożliwym jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji". Z uwagi na dużą liczbę umów zawieranych przez Spółkę zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

Opisany powyżej czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki i jej Grupy.

2.1.13. Ryzyko nieskutecznej ochrony informacji zastrzeżonych

Pracownicy i współpracownicy Emitenta w związku z wykonywaniem pracy na rzecz Emitenta mają dostęp do informacji zastrzeżonych, w tym strategicznych z punktu widzenia rozwoju Emitenta oraz Grupy Emitenta, jaki i poszczególnych produktów, w tym scenariuszy gier i stosowanych technologii (tajemnica przedsiębiorstwa). Możliwość uzyskania takich informacji i danych, w szczególności przez podmioty konkurencyjne może mieć wpływ na osłabienie pozycji rynkowej Emitenta i jego Grupy, jak również negatywny wpływ na jego sytuację finansową. Niezależnie, że już sama utrata, bez ich ujawnienia, części czy też całości, istotnych z punktu widzenia prowadzenia dzielności danych, może w sposób znaczący wpłynąć na funkcjonowanie Emitenta. Emitent odpowiednio do możliwości finansowych, organizacyjnych oraz rodzaju zabezpieczanych danych i informacji stosuje adekwatne środki ochrony tak prawne (umowy o poufności), jaki i techniczne. Obecnie Emitent ocenia stosowany system zabezpieczeń danych wrażliwych na wystarczający ze względu na istotność chronionych danych, realne zagrożenie i rozmiar powadzonej przez Emitenta działalności.

2.1.14. Ryzyko związane z nieosiągnięciem odpowiedniego poziomu wpływów z emisji Akcji Serii F

Na podstawie Memorandum Spółka prowadzi ofertę publiczną Akcji Serii F, zakładając wpływy netto na poziomie 5,0 mln zł. W przypadku pozyskania środków w mniejszej kwocie lub niepozyskania ich wcale, istotnemu zagrożeniu podlegać będzie realizacja celów emisji określonych w punkcie 4.2, a także realizacja strategii rozwoju Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej związana z produkcją i dystrybucją gier elektronicznych. Taka sytuacja prowadziłaby do istotnych zakłóceń w działaniu Spółki i mogłaby skutkować nieosiągnięciem zakładanych celów operacyjnych i finansowych, a także utratą przez Spółkę płynności finansowej.

2.1.15. Ryzyko związane z dalszym finansowaniem działalności

Pozyskanie środków z emisji Akcji Serii F, wraz z innymi źródłami, zapewni finansowanie Spółki i pozwoli jej realizować strategię rozwoju, tj. zwłaszcza kontynuować intensywne działania mające na celu realizację gry „I, the Inquisitor", a następnie wydać grę i prowadzić dla niej akcję marketingową. Może jednak wystąpić sytuacja, że środki pieniężne posiadane przez Spółkę (w tym wpływy z Oferty) lub możliwe do uzyskania w przyszłości (np. w drodze finansowania dłużnego) będą niewystarczające, aby zrealizować powyższe. Jeśli Spółka wykorzysta posiadane środki wcześniej niż produkcje Spółki zaczną generować odpowiedni poziom przychodów, wtedy konieczne będzie pozyskanie dodatkowego finansowania. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której Spółce nie uda się pozyskać

odpowiedniego poziomu finansowania, co może spowodować niezrealizowanie celów Spółki, a nawet doprowadzić do utraty przez Spółkę płynności finansowej.

Należy mieć zatem na uwadze ryzyko utraty płynności finansowej przez Emitenta, co w ostateczności może skutkować nawet upadłością Spółki.

Na ryzyko utraty płynności finansowej narażone są również spółki zależne od Emitenta, tj. Game Island S.A. oraz Two Horizons S.A., co jest istotne z perspektywy realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym to, że Emitent jest wydawcą dla produkowanych przez te spółki gier. Emitent zwraca jednak uwagę, że spółki te pozyskały w ostatnim czasie finansowanie w ramach przeprowadzonych ofert publicznych: Two Horizons S.A. dokonała przydziału akcji serii E 28 kwietnia 2021 r. – wartość emisyjna 1,14 mln zł, a Game Island S.A. dokonała przydziału akcji serii E 5 maja 2021 r. – wartość emisyjna 0,77 mln zł,

2.1.16. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Działalność Spółki oraz jednostek od niej zależnych w branży sprzedaży na rzecz konsumentów rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do sprzedawanych produktów. Spółki zawierają także umowy handlowe z zewnętrznymi podmiotami, na podstawie których obie strony zobowiązane są do określonych świadczeń. Istnieje w związku z tym ryzyko powstania sporów i roszczeń na tle umów handlowych. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Spółki oraz jednostek od niej zależnych, a w konsekwencji na ich wyniki finansowe.

Według najlepszej wiedzy Zarządu, wobec spółek z Grupy nie toczy się żadne postępowanie sądowe ani administracyjne, które miałoby istotny wpływ na prowadzoną przez nią działalność. Nie można jednak wykluczyć powstania pomiędzy spółkami a innymi podmiotami sporów, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe jednostkowe czy też skonsolidowane.

Opisany powyżej czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki i jej Grupy.

2.1.17. Ryzyko związane z ochroną znaków towarowych

Spółka oraz jednostki od niej zależne, jako producenci lub wydawcy gier komputerowych posiadają znaki towarowe, które umożliwiają odbiorcom rozróżnianie gier spółek z Grupy od podobnych gier innych producentów i wydawców. Znaki towarowe stanowią narzędzie marketingowe oraz podstawę budowania wizerunku i reputacji marki, ponadto są cennym aktywem biznesowym, zachęcającym Inwestorów do inwestycji. Wizerunek spółek z Grupy i Grupy samej w sobie oraz renoma produktów budują zaufanie, które sprzyja pozyskiwaniu nowych klientów, a tym samym podnosi sprzedaż produktów oraz wartość przedsiębiorstwa. Wśród konsumentów można zaobserwować przywiązywanie się do określonych

znaków towarowych, co przekłada się na ich zainteresowanie i zaufanie w stosunku do każdego kolejnego produktu oznaczonego danym znakiem towarowym.

W 2020 r. Spółka zarejestrowała znak towarowy gry „I, the Inquisitor" na terenie Unii Europejskiej, który podlega ochronie do 2029 r. Brak ochrony pozostałych znaków towarowych tworzy ryzyko bezprawnego wykorzystania znaków towarowych Spółki, a tym samym osłabienia pozycji rynkowej oraz narażenia Spółki na straty wizerunkowe lub finansowe.

W przyszłości Spółka rozważa objecie ochroną prawną innych kluczowych znaków towarowych.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki i jej grupy kapitałowej

2.2.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i trendami rynkowymi

Spółka oraz jednostki od niej zależne prowadzą działalność w branży charakteryzującej się wysokim stopniem globalizacji. Na poziom przychodów mają wpływ tendencje na rynku nie tylko polskim, ale światowym. Rynek gier elektronicznych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które dotychczasowe produkty spółek nie będą się wpisywać. Podobnie, nowy produkt, stworzony z myślą o dotychczasowych preferencjach konsumentów może nie zostać dobrze przyjęty ze względu na nagłą zmianę trendów. Niska przewidywalność rynku powoduje także, że określony produkt, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gust konsumentów. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki oraz jej Grupy.

Wpływ na wysokość osiąganych przez Spółkę przychodów jednostkowych i skonsolidowanych mają również czynniki makroekonomiczne związane z zasobnością oraz nastrojami konsumentów, np.: tempo wzrostu PKB, poziom wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej, stopa bezrobocia. Ewentualne spowolnienie gospodarcze może negatywnie wpłynąć na osiąganą przez Spółkę rentowność oraz dynamikę rozwoju. Należy podkreślić, że z perspektywy prowadzonej przez spółki z Grupy Kapitałowej działalności (odbiorcy z całego świata, zwłaszcza w segmencie gier własnych) istotna jest koniunktura wielu państw.

Koniunktura na rynku gier w pewnym stopniu uzależniona jest od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom PKB, poziom wynagrodzeń, dochodów i wydatków gospodarstw domowych oraz poziom wydatków konsumpcyjnych. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że spółki z Grupy The Dust nie mają wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i wyniki finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

2.2.2. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Spółki oraz jednostek od niej zależnych duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność jego ciągłego monitorowania i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych nowych rozwiązań technologicznych. Istnieje ryzyko polegające na tym, że Emitent i spółki od niego zależne nie będą w stanie na bieżąco dostosowywać się do szybko zmieniających się technologii. Na rynku nowych technologii w bardzo krótkim czasie konkurencja może zdobyć przewagi, które są nie do nadrobienia lub trudne do nadrobienia. Pozostając na rynku podmiotem nieatrakcyjnym na tle konkurencji, występuje ryzyko, że rynek nie będzie wykazywał odpowiedniego zainteresowania produktami spółek z Grupy Kapitałowej pozwalającego osiągnąć zakładane wyniki finansowe.

2.2.3. Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Zagrożenie dla działalności Spółki oraz jednostek od niej zależnych stanowią ogólnoświatowe kampanie promujące walkę z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz zdrowy, aktywny styl życia. Nie można wykluczyć, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem popytu na produkty oferowane przez spółki z Grupy The Dust.

Opisany powyżej czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki (jednostkowe i skonsolidowane).

2.2.4. Ryzyko związane z dostawcami technologii wykorzystywanych do produkcji gier

Spółka oraz jednostki od niej zależne w procesie produkcji swoich gier korzystają z następujących silników gier (główna część kodu aplikacji):

- Unity 3D Unity Technologies,
- Unreal Engine.

Wiążą się z tym dwa czynniki ryzyka:

- wzrost opłat związanych z korzystaniem z silników w sposób uniemożliwiający spółkom jego użytkowanie z zachowaniem odpowiedniej rentowności;
- wystąpienie zdarzeń lub okoliczności związanych z dostawcami przedmiotowych technologii (Unity Technologies i Epic Games Inc.), których konsekwencją będzie zaprzestanie jej rozwoju lub całkowite wycofanie z rynku.

Wystąpienie któregoś z ww. czynników ryzyka istotnie utrudniłoby spółkom produkcję nowych gier lub modernizację / aktualizację wcześniej wyprodukowanych gier. W opinii Zarządu Spółki konieczność dostosowania się przez wymienione firmy do warunków rynkowych minimalizuje pierwsze z ww. ryzyk, natomiast światowa pozycja tych podmiotów minimalizuje drugie z ww. ryzyk.

Poza silnikami, Spółka w produkcji swoich gier wykorzystuje inne elementy dostarczone przez podmioty trzecie. Znaczna część licencji z tym związanych jest tak skonstruowana, że spółki z Grupy Kapitałowej po zakupie licencji mogą korzystać z danego elementu bez ograniczeń rzeczowych i czasowych. Ponadto, nie są to kluczowe dla spółek z Grupy elementy, a ilość ich dostawców na rynku zapewnia Spółce i jej Grupie działalność praktycznie pozbawioną ryzyka związanego z nabywaniem zewnętrznych technologii (z wyłączeniem silników, o których mowa powyżej).

2.2.5. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Dystrybucja gier odbywa się i będzie się odbywać przez kluczowych dystrybutorów, tj. Valve Corporation, Playstation Store, Microsoft Xbox Store czy Nintendo Europe GmbH, którzy są jednocześnie jednymi z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie. Ewentualna rezygnacja któregoś z wymienionych dystrybutorów z oferowania gier może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki (jednostkowe i skonsolidowane).

Emitent zamierza ograniczyć ww. ryzyko poprzez dywersyfikację polegająca na produkcji docelowo kilku tytułów rocznie na wielu platformach i urządzeniach, a więc korzystanie z kilku platform dystrybucyjnych.

2.2.6. Ryzyko ze strony konkurencji

Branża gier elektronicznych, w ramach której Spółka i jednostki od niej zależne prowadzą działalność charakteryzuje się dynamicznym wzrostem i wysoką konkurencyjnością. Funkcjonuje w niej relatywnie duża liczba krajowych i zagranicznych podmiotów. Wszyscy deweloperzy gier video konkurują między sobą publikowanymi tytułami, a w szczególności proponowanym scenariuszem rozgrywki, jakością i poziomem zaawansowania technologicznego gier. Dla oznaczenia kręgu podmiotów konkurencyjnych wobec Emitenta, jako podmiotu prowadzącego działalność w sektorze gamingowym, drugorzędne znaczenie ma również kraj siedziby podmiotu konkurencyjnego, co wynika m.in. ze sposobu dystrybucji gier. W związku z powyższym istnieje ryzyko mniejszego od oczekiwanego zainteresowania użytkowników produktami spółek z Grupy i niewystarczającego wolumenu sprzedaży, co w konsekwencji będzie miało wpływ na osiągane wyniki finansowe.

W celu zapobiegania ewentualnym negatywnym skutkom ryzyka konkurencji, Emitent wraz ze Spółkami z Grupy Kapitałowej dokłada wszelkiej staranności w procesie produkcji gier, co wpływa na atrakcyjność produktów oraz wzrost sprzedaży. W przypadku nasilenia

konkurencji, spółki z Grupy mogą zostać zmuszone do poniesienia dodatkowych nakładów w celu budowania swojej pozycji rynkowej.

2.2.7. Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji

Spółka lub spółki z Grupy The Dust mogą produkować gry zbliżone funkcjonalnością do gier konkurencji. Produkcja gier o określonej tematyce może powodować ogólne wrażenie podobieństwa do produktów konkurencji. Taka ewentualność może prowadzić do zarzutów ze strony konkurencji, dotyczących naruszenia praw własności przemysłowej, naruszenia praw autorskich lub dopuszczenia się czynu nieuczciwej konkurencji i wszczęcia postępowań w tym zakresie.

2.2.8. Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż produktów spółek z Grupy duży wpływ mogą mieć wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier. Jednocześnie spółki z Grupy nie mają wpływu na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania ich, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu.

2.2.9. Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem produktów

Prowadzona przez spółki z Grupy działalność jest wybitnie narażona na ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem produktów (gier). Nielegalne rozpowszechnianie gier (piractwo) jest powszechnym problemem, wpływającym negatywnie na światowy rynek gier komputerowych. Na dzień udostępnienia Memorandum nie stworzono w pełni skutecznego narzędzia, które zapobiegałoby nielegalnemu kopiowaniu gier. Emitent zabezpiecza produkty przed nielegalnym rozpowszechnianiem poprzez wykorzystywanie profesjonalnych platform dystrybucyjnych stosujących nowoczesne rozwiązania zabezpieczające. Mając na uwadze ciągły rozwój technologiczny, w tym powstanie programów komputerowych, umożliwiających nielegalne pobieranie gier, Emitent nie może zapewnić, że stosowane zabezpieczenia są w pełni skuteczne. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów w nielegalny sposób może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży spółek z grupy Emitenta oraz jego wyniki finansowe (jednostkowe i skonsolidowane).

2.2.10. Ryzyko związane z przepisami prawno-podatkowymi

Istotne ryzyko dla rozwoju działalności oraz dla wyników finansowych mogą stanowić przepisy prawne, w tym zwłaszcza ich nieprecyzyjne zapisy, zmiany, różne interpretacje, różnice w orzecznictwie – w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa prowadzenia działalności gospodarczej, uregulowań dotyczących ochrony

własności intelektualnej oraz przepisów prawa pracy lub przepisów dotyczących rynku kapitałowego. Ziszczenie się tego ryzyka może spowodować nałożenie wysokich sankcji/kar na Spółkę, które w skrajnych przypadkach mogą doprowadzić nawet do jej niewypłacalności.

2.2.11. Ryzyko walutowe

W przyszłej strukturze przychodów spółek z Grupy udział obcych walut (innych niż PLN) może być znaczący i bardzo istotny z perspektywy prowadzonej przez spółki z Grupy działalności. Z kolei koszty działalności są i prawdopodobnie nadal będą ponoszone głównie w PLN. Ewentualny spadek lub wzrost kursów walut może mieć negatywny albo pozytywny wpływ na wielkość należności wynikających ze sprzedaży gier, co w dalszej kolejności może przełożyć się na osiągane wyniki finansowe Spółki w przyszłości (jednostkowe i skonsolidowane).

Opisany powyżej czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki (jednostkowe i skonsolidowane).

2.2.12. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Spółka oraz jednostki od niej zależne narażone są na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności spółek z Grupy albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji spółki z Grupy są narażone na zmniejszenie przychodów i/lub poniesienie dodatkowych kosztów. Wskazane okoliczności mogą mieć znaczący negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz jej Grupy, a skala tego ewentualnego zjawiska jest nieprzewidywalna.

Aktualnie bardzo istotnym czynnikiem ryzyka jest występowanie na świecie pandemii koronawirusa COVID-19. Obecnie pandemia nie ma negatywnego wpływu na działalność Grupy, lecz Spółka nie jest w stanie ocenić wpływu pandemii na Spółkę i pozostałe podmioty z Grupy The Dust i ich wyniki finansowe w przyszłości. Nie można przy tym wykluczyć, że rozmiar strat całej światowej gospodarki będzie na tyle istotny, że wywrze negatywny wpływ na wiele przedsiębiorstw, w tym The Dust. Na dzień udostępnienia Memorandum spółki z Grupy wprowadziły w swoim przedsiębiorstwie pracę zdalną, która przebiega bezproblemowo. Cele spółek są realizowane.

2.3. Ryzyka korporacyjne

2.3.1. Ryzyko związane z uprawnieniami statutowymi

Akcje Spółki serii A2, A3 i A4 są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda z nich uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. § 16 ust. 2-3 statutu Spółki

przyznaje natomiast znaczącym akcjonariuszom uprawnienia szczególne / osobiste dotyczące powoływania członków Rady Nadzorczej.

§ 21 ust. 8 statutu Spółki stanowi, że zniesienie lub ograniczenie przywilejów związanych z akcjami poszczególnych rodzajów następuje za odszkodowaniem. Ewentualne roszczenie wpłynęłoby w sposób negatywny na wyniki The Dust. Spółka nie zamierza jednak podejmować działań wbrew postanowieniom statutu.

2.3.2. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Me & My Friends S.A. posiada 35,19% w kapitale zakładowym oraz 49,89% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Według najlepszej wiedzy Spółki (zgodnie z zawiadomieniami przewidzianymi przepisami prawa):

- T-Bull S.A. posiada 12,20% w kapitale zakładowym oraz 9,43% w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
- Top Growth Equities Limited posiada 7,33% w kapitale zakładowym oraz 5,67% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W przypadku nabycia przez innych niż wyżej wymienieni Inwestorów wszystkich Oferowanych Akcji (emisja przez Spółkę 300.000 nowych Akcji Serii F oraz sprzedaży przez Me & My Friends S.A. 100.000 istniejących Akcji Serii A1), stan ten zmieni się następująco (według najlepszej wiedzy Spółki oraz Oferującego):

- Me & My Friends S.A. będzie posiadać 24,94% w kapitale zakładowym oraz 39,92% w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
- T-Bull S.A. będzie posiadać 10,37% w kapitale zakładowym oraz 8,30% w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
- Top Growth Equities Limited będzie posiadać 6,23% w kapitale zakładowym oraz 4,99% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W przypadku działania ww. akcjonariuszy w porozumieniu, będą oni mieli istotny wpływ na działalność Spółki. Nie można wykluczyć ryzyka, że ich interesy i działania nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych lub Spółki, tj. że będą oni podejmować wiążące decyzje inne niż oczekiwane przez pozostałych akcjonariuszy.

2.3.3. Ryzyko związane z krótkim okresem istnienia spółek z grupy kapitałowej Emitenta

Emitent posiada dwie spółki zależne, które prowadzą działalność w zakresie produkcji gier elektronicznych i które objęte są strategią rozwoju wspólną dla całej Grupy Kapitałowej: Two Horizons S.A. oraz Game Island S.A.

Jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, The Dust S.A., rozpoczęła działalność w 2014 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a w spółkę akcyjną została przekształcona w 2017 r.

W związku z powyższym Emitent posiada zbudowaną historię i wiarygodność rynkową, a przede wszystkim doświadczenie biznesowe, co powinno mieć pozytywne przełożenie na całą Grupę Kapitałową.

Należy jednak mieć na uwadze, że:

- Game Island S.A. została zawiązana 24 lipca 2020 r. i wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS 31 sierpnia 2020 r.,
- Two Horizons S.A. została zawiązana 21 listopada 2020 r. i wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS 31 grudnia 2020 r.

Ze spółkami z Grupy Kapitałowej wiąże się ryzyko krótkiej historii, co może się przekładać na mniejszą rozpoznawalność oraz wiarygodność, które to cechy w określonych okolicznościach są niezbędne dla osiągnięcia celów biznesowych.

Emitent zwraca jednak uwagę, że obie te spółki w 2021 r. przeprowadziły oferty publiczne akcji, pozyskując 0,77 mln zł (Game Island S.A.) oraz 1,14 mln zł (Two Horizons S.A.), co wskazuje na to, że obie spółki zależne mają kompetencje do realizacji ambitnych celów biznesowych.

2.4. Ryzyka związane z akcjami Spółki

2.4.1. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje

Inwestycja w instrumenty finansowe jakimi są akcje niesie za sobą dużo wyższe ryzyko niż inwestycja w inne instrumenty finansowe jak obligacje, czy też jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Każdy Inwestor rozważając możliwość inwestycji w akcje Spółki powinien dokonać analizy, czy w danych okolicznościach inwestycja jest dla niego odpowiednia. Inwestor każdorazowo powinien rozważyć wszystkie ryzyka związane z działalnością Emitenta, rynku na którym funkcjonuje Emitent, jak również ryzyka związane z rynkiem kapitałowym z uwagi na fakt, że Emitent będzie się ubiegał o wprowadzenie Akcji Serii F do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a Akcje Serii A1 zostały już do obrotu na ten rynek wprowadzone. Potencjalny Inwestor powinien, w szczególności:

- posiadać odpowiednią wiedzę i doświadczenie w dziedzinie inwestycji w akcje do dokonania oceny Akcji Oferowanych oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestycją w Akcje Oferowane;

- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Akcje Oferowane oraz wpływu inwestycji w Akcje Oferowane na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich ryzyk związanych z inwestycją w Akcje Oferowane;
- w pełni rozumieć warunki emisji Akcji Oferowanych oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka;
- posiadać tolerancję na ryzyko i tolerancję na poniesienie strat, jakie mogą zaktualizować się w przypadku tej inwestycji.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Akcje Oferowane, może podlegać przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Akcje Oferowane powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Akcje Oferowane stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa,
- Akcje Oferowane mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji Oferowanych przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Akcji Oferowanych z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

2.4.2. Ryzyko związane z nieprzydzieleniem Akcji Oferowanych

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi w terminie określonym w Harmonogramie Oferty zamieszczonym w Memorandum.

Decyzja o przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będzie mieć charakter uznaniowy i zostanie podjęta przez Spółkę oraz Oferującego, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Inwestorom Indywidualnym Akcje Oferowane zostaną przydzielone w liczbie odpowiadającej liczbie Akcji Oferowanych wskazanych w prawidłowo wypełnionych oraz opłaconych formularzach zapisów.

W ramach przydziału Akcji Oferowanych w pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Serii F. Zakłada się, że każdy z Inwestorów otrzyma liczbę Akcji Serii F proporcjonalną w stosunku do złożonego zapisu oraz do liczby Akcji Serii F oferowanych w ramach Oferty, nie wyższą jednak niż objętą zapisem.

W przypadku złożenia zapisów na Akcje Oferowane w łącznej liczbie wyższej niż liczba oferowanych Akcji Serii F, Akcje Sprzedawane będą przydzielane Inwestorom, proporcjonalnie do liczby przydzielonych im Akcji Serii F, przy czym liczba ta nie będzie większa niż liczba akcji objętych zapisem.

Zasady zapisu na Akcje Oferowane i zasady ich przydziału zostały opisane w punkcie 4.11 Memorandum.

W przypadku nieprzydzielenia Akcji Oferowanych Inwestorzy narażeni są na ryzyko braku dysponowania swoimi środkami aż do momentu ich zwrotu przez Firmę Inwestycyjną, co nastąpi bez odsetek.

2.4.3. Ryzyko niezarejestrowania lub opóźnienia w rejestracji Akcji Serii F (w KRS lub KDPW)

Podwyższenie kapitału Emitenta uchwałą emisyjna z dnia 17 maja 2021 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 17/05/2021 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 30.000,00 zł, tj. z kwoty 170.500,00 zł do kwoty nie niższej niż 170.500,10 zł i nie wyższej niż 200.500,00 zł (poprzez emisję Akcji Serii F) będzie ważne w dniu postanowienia o wpisie podwyższenia kapitału w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Dlatego Inwestorzy, którzy obejmą Akcje Serii F muszą mieć świadomość istnienia ryzyka niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Emitent dołoży należytej staranności w zakresie przygotowania i złożenia odpowiedniego wniosku o rejestrację podwyższonego kapitału w terminie w sądzie rejestrowym. W skrajnym przypadku może jednak dojść do sytuacji, w której sąd nie wyda postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W takim przypadku Emitent jest zobowiązany do zwrotu Inwestorom, którzy objęli Akcje Serii F kwoty stanowiącej równowartość wpłat dokonanych przez nich tytułem objęcia Akcji Serii F. W takim przypadku Inwestorzy mogą ponieść stratę, gdyż zwrot środków następuje bez uwzględnienia odsetek.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane poprzez emisję do 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł, z wyłączeniem prawa poboru.

Rejestracja Akcji Serii F jest niezbędna do tego, aby Spółka pozyskała środki z emisji i mogła je przeznaczyć zgodnie z ustalonymi celami. Brak rejestracji Akcji Serii F może wywołać ryzyko braku pogorszenia lub w skrajnym przypadku utraty płynności finansowej Spółki.

Po rejestracji Akcji Serii F w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent będzie się ubiegał o ich rejestrację w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., po dokonaniu czego Akcje Serii F zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych ich posiadaczy. Należy mieć na uwadze, że zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o obrocie prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Emitent bez zbędnej zwłoki będzie ubiegał się o rejestrację Akcji Serii F w ww. depozycie.

Zgodnie z przyjętymi zasadami dystrybucji Akcji Oferowanych, w przypadku złożenia zapisów na Akcje Oferowane w liczbie wyższej niż liczba oferowanych Akcji Serii F, Akcje Sprzedawane będą przydzielane Inwestorom, proporcjonalnie do liczby przydzielonych im Akcji Serii F, przy czym liczba ta nie będzie większa niż liczba akcji objętych zapisem. Brak rejestracji Akcji Serii F nie będzie miał wpływu na skuteczność nabycia przez Inwestorów przydzielonych im Akcji Sprzedawanych. W szczególności, w przypadku braku zarejestrowania Akcji Serii F w rejestrze przedsiębiorców, Inwestorzy nie będą uprawnieni do żądania odkupienia od nich Akcji Sprzedawanych oraz zwrotu środków przeznaczonych na nabycie Akcji Sprzedawanych.

2.4.4. Ryzyko braku notowania lub opóźnienia w notowaniu Akcji Serii F i praw do Akcji Serii F na NewConnect

Prowadzone przed GPW postępowanie mające na celu rozpoczęcie notowań akcji jest 2-etapowe: najpierw, na wniosek emitenta, GPW wprowadza akcje do ASO, a następnie, w związku ze złożeniem przez emitenta kolejnego wniosku, GPW wyznacza pierwszy dzień notowania. Istnieje ryzyko rozpoczęcia notowania Akcji Serii F w ASO w terminie późniejszym od oczekiwań lub – w sytuacji ostatecznej, w przypadku niemożliwości przedstawienia żądanych przez GPW informacji – nierozpoczęcia ich notowania.

Takie opóźnienie we wprowadzeniu Akcji Serii F do ASO w stosunku do zakładanych terminów rozpoczęcia obrotu może narażać posiadaczy Akcji Serii F na ryzyko ograniczenia dysponowania tymi papierami wartościowymi, co może natomiast powodować niemożność sprzedania Akcji Serii F w pierwotnie zakładanym przez akcjonariuszy terminie.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie prawa do akcji (PDA) to papiery wartościowe, które są przyznawane subskrybentom akcji, którym przydzielono akcje na skutek przeprowadzonej oferty i które zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych ich posiadaczy. Jedynym prawem z praw do akcji jest prawo do otrzymania akcji nowej emisji. Po rejestracji przez sąd w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego posiadacze PDA otrzymają akcje w liczbie równej

PDA zapisanej na ich rachunkach papierów wartościowych. W przypadku braku rejestracji podwyższenia kapitału i tym samym niedojścia do skutku emisji Akcji Serii F, posiadacze Praw Do Akcji Serii F otrzymają zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA oraz ceny emisyjnej. Zwrot nastąpi bez odsetek i jakichkolwiek odszkodowań, a w przypadku zakupu PDA na rynku wtórnym w cenie przewyższającej cenę emisyjną może to oznaczać poniesienie straty finansowej. Zwrot środków zostanie dokonany w terminie do 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego rejestracji Akcji Serii F.

2.4.5. Ryzyko niskiej płynności akcji oraz dużej zmienności kursu

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) mogą podlegać znaczącym wahaniom. Zależy to od wielu czynników, które mogą nie być do przewidzenia w chwili podejmowania decyzji inwestycji w Akcje Oferowane. Wiele z tych czynników, które mają wpływ na kurs akcji są niezależne od sytuacji Emitenta i prowadzonej przez niego działalności, jak również podejmowanych w danych okolicznościach decyzji i wyborów gospodarczych. Dotyczy to kształtowania cen kursów akcji tak w krótkim, jak również długim okresie czasu.

Dodatkowo, często akcje notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) cechują się niższą płynnością od akcji notowanych na rynku regulowanym. W związku z tym istnieje ryzyko, że Inwestor nie będzie mógł sprzedać posiadanych akcji w terminach i ilościach przez siebie ustalonych. W skrajnych przypadkach posiadacz Akcji Oferowanych będzie mógł ponieść straty w związku z brakiem możliwości zrealizowania ich sprzedaży. Należy podkreślić, że inwestowanie w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) cechuje się istotnym ryzykiem zmniejszenia lub nawet utraty zainwestowanego kapitału.

2.4.6. Ryzyko związane z koniecznością kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego

Emitent nie może zagwarantować, że dla dalszego jego rozwoju i realizacji przyjętej strategii działalności nie będzie wymagał dokapitalizowania poprzez kolejną emisję akcji. Takie działanie, poprzedzone odpowiednią uchwałą Walnego Zgromadzenia może skutkować rozwodnieniem posiadaczy Akcji, w szczególności jeśli podwyższenie kapitału zostanie przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru akcji nowej emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub gdy akcjonariusze nie zdecydują się z takiego prawa skorzystać. Takie działanie może również mieć negatywny wpływ na kurs akcji Emitenta a przez to straty akcjonariuszy.

2.4.7. Ryzyko naruszenia Ustawy o ofercie w związku z prowadzeniem Oferty Publicznej

W przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 Ustawy o ofercie, Komisja może:

1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
3) opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Zgodnie z art. 18 ust. 1 Ustawy o ofercie w związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej. Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej, także w przypadku gdy:

1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów,
2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub

4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obarczone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę, i ich stosowanie przez Komisję może być wielkokrotne.

Za naruszenie przepisów Ustawy o ofercie w tym w przypadkach naruszeń przepisów regulujących zasady prowadzenia oferty publicznej ustawa przewiduje sankcje administracyjne w tym finansowe na emitentów papierów wartościowych.

2.4.8. Ryzyko naruszenia Ustawy o ofercie w związku z prowadzeniem reklamy Oferty Publicznej

Reklama ofert publicznych niewymagających sporządzenia prospektu powinna spełniać wymogi określone w art. 53 ust. 4 Ustawy o ofercie. Zgodnie z art. 53 ust. 4 Ustawy o ofercie, treści reklamowe powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w Memorandum Informacyjnym. Co więcej, treści reklamowe nie mogą wprowadzać Inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta oraz oceny papierów wartościowych. Ponadto, w przypadkach, w których Emitent lub Firma Inwestycyjna ujawni istotne informacje, kierując je do jednego lub większej liczby Inwestorów w formie ustnej lub pisemnej, informacje takie, w zależności od przypadku muszą zostać ujawnione również wszystkim pozostałym Inwestorom, do których skierowana jest oferta. Naruszenie obowiązków wynikających z art. 53 ust. 4 Ustawy o ofercie, bądź innych przepisów prawa regulujących dopuszczalne formy i sposób prowadzenia reklamy, może skutkować zastosowaniem przez Komisję środków, o których mowa w art. 16 Ustawy o ofercie i opisanych w punkcie „Ryzyko naruszenia Ustawy o ofercie w związku z prowadzeniem Oferty Publicznej".

2.4.9. Ryzyko nałożenia przez KNF kar/sankcji finansowych z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary/sankcje za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa. Należy w tym zakresie mieć na uwadze przede wszystkim Rozdział 5 Rozporządzenia MAR („Środki i sankcje administracyjne"), Rozdział 7 Ustawy o ofercie („Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów") oraz Dział VIII Ustawy o obrocie („Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów"). Obciążenie finansowe Spółki z tego tytułu może sięgać wielu milionów złotych, co może skutkować jej całkowitą niewypłacalnością i postawieniem w stan upadłości.

Sankcje finansowe przewidziane są również w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu i mogą one być nałożone Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za nieprzestrzeganie tego dokumentu.

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez prowadzenie działalności z możliwie najwyższą starannością. Ponadto, Spółka współpracuje z doświadczonym Autoryzowanym Doradcą.

2.4.10. Ryzyko nałożenia przez GPW sankcji na Spółkę, w tym również ryzyko zawieszenia notowań Akcji Oferowanych na NewConnect i ich wykluczenia z obrotu na tym rynku

Zgodnie z art. 78 ust. 3-3b Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów Inwestorów, Komisja może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa powyżej w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów Inwestorów.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa Giełda zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanemu w ASO lub powoduje naruszenie interesów Inwestorów – wtedy GPW, na żądanie KNF, wyklucza z obrotu te instrumenty.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, w następujących sytuacjach:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Giełda może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w powyższych punktach 2) lub 3).

Zgodnie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w następujących sytuacjach:

- na wniosek emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,

- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych – z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem przydziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW wyklucza lub wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w ASO w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:

- w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w ASO,
- w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO warunkiem notowania instrumentów finansowych w ASO jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w ASO bez konieczności spełnienia powyższego warunku w szczególności z uwagi na charakter instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez GPW. Jednak w takim przypadku Organizator ASO również może wezwać emitenta do spełnienia przedmiotowego

warunku w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi emitenta.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy – o ile GPW nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

W przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa – o ile GPW nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, GPW może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile GPW nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań ciągłych, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu – o ile GPW nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji GPW decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej GPW co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Na NewConnect występują trzy segmenty: NC Focus, NC Base i NC Alert. Spółki zakwalifikowane do segmentu NC Alert są usuwane z portfela indeksów oraz przeniesione do notowań w systemie kursu jednolitego.

Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:

1) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy;

2) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną;
3) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków:
   (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO lub
   (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO lub
   (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub
   (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub
   (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO;
4) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO;
5) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji.

W szczególnych okolicznościach (np. niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków informacyjnych, naruszanie innych przepisów, zawieszenie obrotu akcjami) Zarząd Giełdy może podjąć decyzję o usunięciu akcji z segmentu NC Focus lub NC Base i przeniesieniu odpowiednio do NC Base lub NC Alert.

Emitent powinien mieć zawartą umowę z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy zgodnie z § 18 ust. 3 Regulaminu ASO.

§ 17b Regulaminu ASO przewiduje specjalny tryb współpracy emitenta z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, za nieprzestrzegane którego przewidziane są konsekwencje w postaci zawieszenia i wykluczenia instrumentów finansowych emitenta z ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie" Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub § 17-17b, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta

do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w ASO.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie", lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 7 Regulaminu ASO, Organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu akcjami lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Spółka ogranicza przedmiotowe ryzyko poprzez respektowanie przepisów Regulaminu ASO oraz współpracę z doświadczonym Autoryzowanym doradcą.

2.4.11. Ryzyko braku wypłaty dywidendy

O wypłacie dywidendy w spółce akcyjnej decyduje zwyczajne walne zgromadzenie. Maksymalna kwota, która może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy jest równa zyskowi za ostatni rok obrotowy wraz z niepodzielonymi zyskami z lat ubiegłych oraz kwotami przeniesionymi z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, pomniejszonemu o niepokryte straty, akcje własne oraz inne kwoty, które powinny zostać przeznaczone na kapitał zapasowy lub rezerwowy. Emitent może nie osiągnąć wyniku finansowego pozwalającego na wypłacenie dywidendy bądź wypłacenie jej w wysokości oczekiwanej przez Inwestorów/akcjonariuszy.

Ponadto uchwała o wypłacie dywidendy jest podejmowana bezwzględną większością głosów. Nie można wykluczyć, że interesy akcjonariuszy mniejszościowych będą odmienne od interesów głównych akcjonariuszy. W takiej sytuacji, z uwagi na rozkład głosów, może dojść do przegłosowania uchwały w zakresie wypłaty dywidendy, odpowiadającej oczekiwaniom kluczowych akcjonariuszy.

Ewentualna wypłata dywidendy daje bezpośrednią korzyść finansową akcjonariuszom, jednak zmniejsza stan środków pieniężnych spółki wypłacającej dywidendę, co może mieć niekorzystny wpływ na jej rozwój.

Ponadto, należy mieć na uwadze, że prawo do dywidendy z Akcji Serii F powstanie dopiero po ich rejestracji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów. Rejestracja ta jest zależna od skuteczności Spółki, od decyzji zewnętrznych podmiotów (zwłaszcza KDPW)

oraz od rejestracji Akcji Serii F w KRS. Zgodnie z uchwałą nr 17/05/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 maja 2020 r. Akcje Serii F uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:

a) Akcje Serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
b) Akcje Serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

2.4.12. Ryzyko naruszenia umów lock-up

Pomiędzy Firmą Inwestycyjną a akcjonariuszami Emitenta: Me & My Friends S.A. i T-Bull S.A. (w zakresie posiadanych przez nich akcji Spółki) oraz samym Emitentem (w zakresie akcji własnych) zostały zawarte umowy lock-up, które ograniczają możliwość sprzedaży akcji Emitenta oraz zbywania akcji własnych Spółki, emitowania jakichkolwiek nowych akcji Spółki lub, ogłaszania zamiaru oferowania nowych akcji Spółki lub emisji jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Spółki lub dokonywania jakiejkolwiek transakcji, której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki, w okresie 6 miesięcy od dnia zawarcia umów lock-up. Jednocześnie akcjonariusze uzyskali możliwość dokonywania transakcji akcjami Emitenta po uzyskaniu zgody Firmy Inwestycyjnej, która może takiej zgody odmówić bez podania przyczyny. Powyższe ograniczenia dotyczą również wykonywania praw korporacyjnych z akcji, które mogłyby naruszać ograniczenia wskazane w umowach lock-up.

Niezależnie od powyższego akcjonariusze zobowiązali się do dostarczenia świadectw depozytowych obejmujących akcje objęte zakazem celem zabezpieczenia wykonania umów lock-up. Takie świadectwa powinny zostać dostarczone do Firmy Inwestycyjnej w terminie 5 dni od zawarcia umowy lock-up. Istnieje więc ryzyko niewykonania tego zobowiązania i braku skutecznego zabezpieczania umów lock-up.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów lub braku skutecznego ich zabezpieczenia wcześniej, że ww. akcjonariusze będą mogli zbyć akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy ww. akcjonariusze będą mieli zamiar sprzedaży akcji. Jednakże sprzedaż akcji mogłaby mieć negatywny wpływ na cenę rynkową akcji Emitenta. Sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki w przyszłości lub przekona-

nie potencjalnych nabywców akcji, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogą niekorzystnie wpływać na cenę akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

Za wszystkie informacje zawarte w Memorandum odpowiedzialna jest Spółka, czyli The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, reprezentowana przez Zarząd w osobach: Jakub Wolff – Prezes Zarządu, Krzysztof Wagner – Członek Zarządu, Michał Smółka – Członek Zarządu.

Niezależnie od powyższego:

- za informacje zawarte w Memorandum, wyłącznie w zakresie dotyczącym Oferującego oraz Akcji Serii A1, odpowiedzialny jest Oferujący, tj. Me & My Friends S.A. z siedzibą we Wrocławiu, reprezentowany przez Zarząd w osobach: Jakub Wolff – Prezes Zarządu, Jan Czerepok – Wiceprezes Zarządu, Bartosz Brażewicz-Dosiółko – Członek Zarządu;
- za informacje zawarte w punkcie 4.11 Memorandum, tj. „Zasady dystrybucji Akcji Serii F i Akcji Serii A1" odpowiedzialna jest Firma Inwestycyjna, tj. Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentowana przez Wiceprezesa Zarządu w osobie Pana Mariusza Piskorskiego oraz Prokurenta w osobie Pani Małgorzaty Jurczak.

3.1. Oświadczenie dotyczące informacji zawartych w Memorandum – Spółka

Działając w imieniu i na rzecz The Dust S.A. z siedzibą we Wrocławiu, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Jakub Wolff *Prezes Zarządu*	*Krzysztof Wagner* *Członek Zarządu*	*Michał Smółka* *Członek Zarządu*

3.2. Oświadczenie dotyczące informacji zawartych w Memorandum – Oferujący

Działając w imieniu i na rzecz Me & My Friends S.A. z siedzibą we Wrocławiu, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które Oferujący jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Oferującego ograniczona jest do informacji o Oferującym oraz o Akcjach Serii A1.

Bartosz Brażewicz-Dosiółko
Prezes Zarządu

Jan Czerepok
Wiceprezes Zarządu

3.3. Oświadczenie dotyczące informacji zawartych w Memorandum – Firma Inwestycyjna

Działając w imieniu i na rzecz Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej ograniczona jest do informacji zawartych w punkcie 4.11 Memorandum: „Zasady dystrybucji Akcji Serii F i Akcji Serii A1".

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Jurczak
Prokurent

4. DANE O EMISJI I SPRZEDAŻY

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych i sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

4.1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych i sprzedawanych papierów wartościowych

Na podstawie Memorandum Spółka i Oferujący oferują łącznie 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) i łącznej wartości nominalnej 40.000,00 zł (czterdzieści tysięcy złotych), w tym:

- Spółka oferuje 300.000 (trzysta tysięcy) akcji serii F, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) i łącznej wartości nominalnej 30.000,00 zł (trzydzieści tysięcy złotych);
- Oferujący oferuje do sprzedaży 100.000 (sto tysięcy) akcji serii A1 o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł i łącznej wartości nominalnej 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych).

Akcje serii F to akcje nowo oferowane, które będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do organizowanego przez GPW Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect) i rejestrację w KDPW pod kodem ISIN PLTHDST00017. Emitent będzie również ubiegał się o wprowadzenie do organizowanego przez GPW Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect) Praw do Akcji serii F.

Akcje serii F są emitowane na podstawie uchwały Nr 17/05/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki The Dust S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 17 maja 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, w drodze subskrypcji otwartej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji oraz wprowadzenia praw do akcji serii F oraz akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii A1 (Akcje Sprzedawane) to akcje istniejące, które są wprowadzone do organizowanego przez GPW Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect) i oznaczone przez KDPW kodem ISIN PLTHDST00017.

Wartość emisyjna Akcji Serii F rozumiana jako iloczyn Ceny Emisyjnej i ilości oferowanych lub przydzielonych Akcji Serii F na dzień sporządzenia Memorandum nie jest znana ze względu na to, że cena emisyjna, zgodnie z punktem 4.11.3 Memorandum (podpunkty: „Cena maksymalna" oraz „Ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych"), zostanie dopiero ustalona.

Wartość sprzedaży Akcji Serii A1 rozumiana jako iloczyn Ceny Sprzedaży i ilości sprzedawanych lub sprzedanych Akcji Serii A1 na dzień sporządzenia Memorandum nie jest znana ze względu na to, że Cena Sprzedaży, zgodnie z punktem 4.11.3 Memorandum (podpunkty: „Cena maksymalna" oraz „Ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych"), zostanie dopiero ustalona.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, że akcje Spółki serii A2, A3 i A4 w łącznej ilości 500.000 sztuk są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z tych akcji daje prawo do 2 głosów. Pozostałe akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

4.1.2. Zabezpieczenia

Z Akcjami Oferowanymi nie są związane żadne zabezpieczenia.

4.1.3. Świadczenia dodatkowe

Z Akcjami Oferowanymi nie są związane żadne świadczenia dodatkowe.

4.1.4. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw z Akcji Oferowanych

4.1.4.1. Ograniczenia umowne

Przenoszenie praw z Akcji Oferowanych nie jest ograniczone żadnymi umowami.

Jednocześnie Spółka i Oferujący informują, że zawarli oni z Firmą Inwestycyjną umowę zakazu oferowania oraz zbywania akcji (lock-up).

W dniu 26 maja 2021 r. akcjonariusze Spółki: Me & My Friends S.A. i T-Bull S.A. oraz sama Spółka zawarli z Firmą Inwestycyjną umowy zakazu oferowania i zbywania akcji (lock-up), zgodnie z którymi zobowiązali się przed Firmą Inwestycyjną, że w okresie 6 miesięcy od ww. daty, bez uprzedniej zgody Firmy Inwestycyjnej:

1) nie będą podejmować czynności bądź działań mających na celu oferowanie akcji Spółki przez Spółkę w postaci:

a) zbywania akcji własnych Spółki,

b) emitowania jakichkolwiek nowych akcji Spółki lub,

c) ogłaszania zamiaru oferowania nowych akcji Spółki lub,

d) emisji jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Spółki lub,

e) dokonywania jakiejkolwiek transakcji, której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki;

2) nie będą podejmować działań dotyczących zbywania lub oferowania akcji posiadanych przez tych wskazanych akcjonariuszy, tj. nie będą:

a) oferować, przenosić, zobowiązywać się do zbycia, w tym w drodze darowizny, udzielać opcji, ani w jakikolwiek inny sposób nie będą rozporządzać należącymi do akcjonariusza akcjami Spółki, ani instrumentami finansowymi zamiennymi lub uprawniającymi do objęcia lub nabycia akcji Spółki,

b) ustanawiać jakiegokolwiek obciążenia, bezpośrednio lub pośrednio należącymi do akcjonariusza akcjami Spółki, ani instrumentami finansowymi zamiennymi lub uprawniającymi do objęcia lub nabycia akcji Spółki, w tym w szczególności nie będą ustanawiać ani zmieniać zastawu (zwykłego, skarbowego, finansowego lub rejestrowego), użytkowania, prawa pierwokupu lub innego prawa pierwszeństwa, ani jakiegokolwiek innego prawa obciążenia lub ograniczenia na rzecz osób trzecich o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym, odnoszących się do akcji Spółki.

c) zawierać żadnej umowy ani nie dokonają żadnej transakcji, która będzie lub mogłaby stanowić podstawę przeniesienia lub innego rozporządzenia, bezpośrednio lub pośrednio, jakimikolwiek prawami wynikającymi z akcji Spółki bądź której ekonomiczny skutek byłby równoważny z rozporządzeniem prawami wynikającymi z własności akcji Spółki.

Firma Inwestycyjna może odmówić udzielenia zgody, o której mowa powyżej lub udzielić taką zgodę, każdorazowo według wyłącznie własnego uznania. Na okres trwania umów ww. akcjonariusze złożą w Firmie Inwestycyjnej świadectwa depozytowe dotyczące posiadanych przez nich akcji Spółki. Nie stanowi naruszenia postanowień umów lock-up podejmowanie jakichkolwiek czynności związanych z emisją lub oferowaniem przez Spółkę akcji lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Spółki:

a) w sytuacji gdy nie zostało wyłączone prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia nowo emitowanych instrumentów lub,

b) w sytuacji, gdy w związku z emisją Akcji Serii F, zostało przydzielonych mniej niż 300.000 Akcji Serii F, a w ramach kolejnej emisji cena emisyjna akcji Spółki będzie nie niższa, niż cena emisyjna Akcji Serii F i liczba emitowanych akcji będzie nie większa niż

różnica pomiędzy liczbą Akcji Serii F zaoferowanych w Ofercie Publicznej, tj. 300.000 a liczbą Akcji Serii F przydzielonych w Ofercie Publicznej, a cena emisyjna akcji Spółki w ramach kolejnej emisji będzie nie niższa niż cena emisyjna Akcji Serii F lub,

c) w celu realizacji przez Spółkę programu motywacyjnego dla osób uprawnionych, w szczególności w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji nowej emisji Spółki.

300.000 akcji serii A4 Spółki są przedmiotem zastawu, co nie stanowi czynności lub okoliczności niedozwolonej umowami lock-up.

Ograniczenia, o których mowa powyżej nie dotyczą oferowania w ramach Oferty Publicznej Akcji Sprzedawanych.

4.1.4.2. Ograniczenia statutowe

Statut Spółki nie zawiera zapisów ograniczających przenoszenie praw z Akcji Oferowanych.

4.1.4.3. Ograniczenia obrotu akcji obciążonych zastawem

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie. Akcje Oferowane nie są obciążone żadnym zastawem.

4.1.4.4. Ograniczenia i obowiązki notyfikacyjne wynikające z Rozporządzenia MAR

Na potrzeby niniejszego punktu związanego z obowiązkami wynikającymi z Rozporządzenia MAR, przyjmuje się następujące, zgodne z art. 3 ust. 1 pkt 25 i pkt 26 Rozporządzenia MAR, definicje:

- „osoba pełniąca obowiązki zarządcze" oznacza osobę związaną z emitentem, uczestnika rynku uprawnień do emisji lub inny podmiot, o którym mowa w art. 19 ust. 10 Rozporządzenia MAR, która:

  a) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub

  b) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych (zdefiniowanych w art. 7 Rozporządzenia MAR) dotyczących pośrednio lub bezpośrednio Emitenta oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze Spółki;

- „osoba blisko związana" oznacza:
  a) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z polskim prawem za równoważnego z małżonkiem;
  b) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z polskim prawem;
  c) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
  d) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w powyższych lit. a), b) lub c), lub nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, lub która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zawiadomienia o transakcjach

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Powiadomień takich dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Powyższy obowiązek ma zastosowanie:

- gdy łączna kwota transakcji osiągnie próg 5 000 EUR;
- do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego.

Powyższe progi oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji.

Osoby pełniące obowiązki zarządcze powiadamiają na piśmie osoby blisko z nimi związane o ich wyżej przedstawionych obowiązkach i przechowują kopię tego powiadomienia.

Powiadomienie o transakcjach zawiera następujące informacje:

a) nazwisko osoby;
b) przyczynę powiadomienia;
c) nazwę Emitenta;
d) opis i identyfikację instrumentu finansowego;
e) charakter transakcji (np. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w art. 7 ust. 7 Rozporządzenia MAR;

f) datę i miejsce transakcji;

g) cenę i wolumen transakcji. W przypadku zastawu, którego warunki przewidują zmianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu.

Zgodnie z art. 7 ust. 7 Rozporządzenia MAR, transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także:

a) transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub w jej imieniu, lub osobę blisko z nią związaną, lub w jej imieniu;

b) transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośredniczeniem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania;

c) transakcje dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE, w przypadku gdy:
   - ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą;
   - ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający; oraz
   - ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie.

Wzór powiadomienia został określony w załączniku do rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2016/523 z dnia 10 marca 2016 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do formatu i wzoru do celów powiadamiania o transakcjach dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i podawania tych transakcji do wiadomości publicznej zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 88 z 5.04.2016 r. str. 19).

Nieprzestrzeganie opisanych obowiązków wiąże się z ryzykiem nałożenia wysokich sankcji.

Zakaz dokonywania transakcji w okresach zamkniętych

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u Emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które Emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z:

a) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub
b) prawem krajowym.

Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego:

a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji;

   albo

b) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Nieprzestrzeganie opisanych obowiązków wiąże się z ryzykiem nałożenia wysokich sankcji.

Zakaz wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych oraz zakaz manipulacji na rynku

Zgodnie z art. 14-15 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie:

a) wykorzystywania, w myśl art. 8 Rozporządzenia MAR, informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych w myśl art. 8 Rozporządzenia MAR;
c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych w myśl art. 10 Rozporządzenia MAR;
d) dokonywania, w myśl art. 12 Rozporządzenia MAR, manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Nieprzestrzeganie opisanych obowiązków wiąże się z ryzykiem nałożenia bardzo wysokich sankcji.

Sankcje i kary za naruszenie przepisów Rozporządzenia MAR

Zgodnie z art. 174 Ustawy o obrocie na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku dokonania transakcji w okresie zamkniętych, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty

Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR,

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną wynoszącą w przypadku osób fizycznych do 2.072.800 zł, a w przypadku innych podmiotów – do 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kar w powyższych wysokościach KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 180-183 Ustawy o obrocie:

- kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR wykorzystuje informację poufną, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR udziela rekomendacji lub nakłania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, ujawnia informację poufną, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 15 Rozporządzenia MAR dokonuje manipulacji, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie; natomiast kto wchodzi w porozumienie z inną osobą mające na celu manipulację podlega grzywnie do 2.000.000 zł.

4.1.4.5. Ograniczenia i obowiązki notyfikacyjne wynikające z Ustawy o ofercie

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy kto:

1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w ASO – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez GPW w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej dla spółki, której akcje notowane są na NewConnect powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych w ASO w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej zawiera informacje o:

1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje Spółki;
5) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie;
6) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
7) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
8) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie powyższych punktów 3, 6, 7 i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, przedmiotowe zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w powyższych punktach 2 i 3, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Wyżej opisane obowiązki:

1) spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:
   - zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
   - pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej;

2) powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie, wyżej opisane obowiązki spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2) odnoszą się do akcji Emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt. 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku powyższych instrumentów finansowych liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 7 czerwca 2016 r. w sprawie wykazu instrumentów finansowych (Dz. U. 2016 poz. 819) określa wykaz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie, obowiązek zawiadomienia spoczywa:

1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w pierwszych akapitach niniejszego punktu próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
   - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
   - inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

2a) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
   - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
   - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

2b) na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;

3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów następuje w związku z posiadaniem akcji:
   a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie,
   b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
   c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku

oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w powyższym pkt 3 lit. a, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w powyższym punkcie 5, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów;
7) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 87 ust. 1a Ustawy o ofercie, obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w powyższym punkcie 5 (art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie), a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach, o których mowa w powyższych punktach 5 i 6 oraz w poprzednim akapicie (ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o ofercie), obowiązek zawiadomienia może być wykonany przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Zgodnie z art. 87 ust. 4 Ustawy ofercie, istnienia porozumienia domniemywa się w przypadku posiadania akcji Spółki przez:

1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
3) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z art. 87 ust. 5 Ustawy o ofercie, do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków zawiadomienia:

1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z powyższym punktem 4 (art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie) – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;

4) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w powyższym punkcie 7 (art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o ofercie), wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów ustaw innych niż Ustawa o ofercie.

Za nieprzestrzeganie obowiązków notyfikacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie przewidziane Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary pieniężne przedstawione w art. 97 tego aktu prawnego.

4.1.4.6. Ograniczenia i obowiązki dotyczące koncentracji

Zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 mld euro lub
2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 mln euro.

Powyższy obowiązek dotyczy zamiaru:

1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców (w tym przypadku zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy);
2) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców (w tym przypadku zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę);
3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy (w tym przypadku zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy);
4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch

lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln euro (w tym przypadku zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy).

Stroną postępowania jest każdy, kto zgłasza zamiar koncentracji.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Od wniosków o wszczęcie postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji przedsiębiorcy uiszczają opłaty.

Powyższe wynika z art. 13 i art. 94 ust. 1-4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Art. 14 tego aktu prawnego wskazuje przypadki, kiedy zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Obowiązki i ograniczenia w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Reguluje ono koncentracje o wymiarze wspólnotowym i dotyczy przedsiębiorstw oraz powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie to obejmuje wyłącznie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie niezbędne jest do uzyskania zgody Komisji Europejskiej na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie

trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR,
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Art. 3 ust. 5 przedmiotowego rozporządzenia wskazuje przypadki kiedy uznaje się, że koncentracja nie występuje.

Informacje bardziej szczegółowe zawiera Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów oraz rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców.

4.1.4.7. Ograniczenia wynikające z Ustawy o kontroli niektórych inwestycji

Ustawa o kontroli niektórych inwestycji określa:

1) zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

   a) udziałów albo akcji,
   b) ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
   c) przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części

– skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie;

2) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z tego aktu prawnego.

Zgodnie z art. 12d ust. 1 Ustawy o kontroli inwestycji przepisy tej regulacji mają zastosowanie do spółek publicznych w rozumieniu Ustawy o ofercie (podmioty podlegające ochronie).

Art. 12f Ustawy o kontroli inwestycji stanowi, że podmiot, który:

a) zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2–4 tej ustawy, to znaczy:

b) w przypadku nabycia pośredniego uprzednie zawiadomienie składa podmiot, o którym mowa w art. 12c ust. 6 Ustawy o kontroli inwestycji, który zamierza dokonać transakcji określonej w tym przepisie;

c) w przypadku nabycia pośredniego, o którym mowa w art. 12c ust. 7 Ustawy o kontroli inwestycji zdanie drugie, następcze zawiadomienie składa podmiot zależny, o którym mowa w art. 12c ust. 7 zdanie pierwsze tej ustawy;

d) w przypadku nabycia następczego uprzednie zawiadomienie składa podmiot objęty ochroną.

W przypadkach, o których mowa w powyższych lit. a) i b), zawiadomienia dokonuje się:

1) przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo

2) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o ofercie – przed opublikowaniem wezwania.

W przypadku, o którym mowa w powyższej lit. c), zawiadomienia dokonuje się w terminie 7 dni od dnia nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, a jeżeli skutek ten nie daje się określić, w szczególności jeżeli przepisy właściwe dla czynności, o której mowa w art. 12c ust. 7 zdanie drugie Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, nie przewidują wpisu do właściwego rejestru – w terminie 30 dni od daty tej czynności.

W przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji.

W przypadku, o którym mowa w powyższej lit. d), zawiadomienia dokonuje się:

1) przed odbyciem posiedzenia organu stanowiącego podmiotu objętego ochroną albo

2) przed dokonaniem innej czynności, wywołującej skutki, o których mowa w art. 12c ust. 8 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji.

W przypadku, w którym co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Art. 12g Ustawy o kontroli niektórych inwestycji stanowi, jakie informacje powinny być zawarte w zawiadomieniu.

Wstępne postępowanie sprawdzające wszczyna się na skutek złożenia zawiadomienia. Art. 12h ust. 2 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji przewiduje również wszczęcie wstępnego postanowienia sprawdzającego z urzędu.

W terminie 30 dni roboczych od dnia wszczęcia wstępnego postępowania sprawdzającego organ kontroli wydaje:

1) decyzję o odmowie wszczęcia postępowania kontrolnego i braku sprzeciwu wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, albo
2) postanowienie o wszczęciu postępowania kontrolnego w przypadkach, o których mowa w art. 12h ust. 5 pkt 2) lit. a) – b) Ustawy o kontroli niektórych inwestycji.

Podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w powyższych lit. a) – b), jest obowiązany do wstrzymania się od dokonania czynności objętej zawiadomieniem do czasu upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, objęta zawiadomieniem, o którym mowa w powyższych lit. c) – d) może być dokonana pod warunkiem braku zgłoszenia sprzeciwu.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

1) podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w powyższych lit. a) – d) nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
2) podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w powyższych lit. a) – d), nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub
3) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej – przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub
4) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne lub
5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Organ kontroli, w przypadku zawiadomienia, o którym mowa w powyższej lit. c), w drodze decyzji, stwierdza niedopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 zdanie drugie Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, w razie spełnienia się przesłanki lub przesłanek określonych w powyższych pkt. 1) – 5).

Organ kontroli, w razie wszczęcia postępowania z urzędu, w drodze decyzji, stwierdza dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

Od decyzji organu kontroli przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Ilekroć niniejszym punkcie była mowa o:

1) znaczącym uczestnictwie – rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:
   a) posiadanie udziałów/akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo
   b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
   c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%;
2) organie kontroli – rozumie się przez to Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
3) nabyciu dominacji – rozumie się przez to sytuację, o której mowa w art. 12 c ust. 4 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji;
4) nabyciu lub osiągnięciu znaczącego uczestnictwa, zwane „nabyciem pośrednim" – rozumie się przez to sytuację, o której mowa w art. 12 c ust. 5 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji.

Przez nabycie pośrednie rozumie się również przypadki, o których mowa w art. 12 c ust. 7 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji.

Przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, o których mowa w art. 12 c ust. 8 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji.

Art. 12k Ustawy o kontroli niektórych inwestycji stanowi o konsekwencjach naruszeń zasad opisanych w niniejszym punkcie.

4.2. Cele emisji Akcji Serii F

W ramach Oferty Publicznej Spółka wyemituje nie więcej niż 300.000 Akcji Serii F.

Spółka założyła, że w ramach emisji Akcji Serii F pozyska 5 mln zł netto (po odliczeniu kosztów emisji), które przeznaczy na następujące cele:

a. rozwój gry „I, the Inquisitor" i koszty funkcjonowania Spółki, tj. zwiększenie zatrudnienia w zespole odpowiedzialnym za produkcję gry (story designerzy, graficy 3D), dział marketingu, zwiększenie liczby wersji językowych gry do 11, rozszerzenie fabuły oraz długości rozgrywki, w tym liczby zadań pobocznych – 3,0 mln zł;
b. rozwój działu Quality Assurance – 0,5 mln zł;
c. działania marketingowe – 1,0 mln zł;
d. działalność wydawnicza – 0,5 mln zł.

Na dzień publikacji Memorandum cena emisyjna nie została określona, a sposób jej ustalenia opisano w punktach 1.5 oraz 4.11.3 (podpunkty „Cena maksymalna" oraz „Ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych"). W związku z powyższym ostateczna planowana wielkość wpływów na dzień publikacji Memorandum nie jest znana. Spółka dostosuje wydatki do rzeczywiście pozyskanych środków, kierując się interesem Spółki oraz jej akcjonariuszy. W związku z powyższym cele emisji mogą ulec zmianie, ale przy niezmiennym założeniu, że celem nadrzędnym Spółki pozostanie produkcja i wydanie gry „I, the Inquisitor".

4.3. Koszty emisji

Koszty emisji, zwłaszcza w zakresie wynagrodzenia Firmy Inwestycyjnej, zależą od wielkości pozyskanych przez Spółkę środków. Przy założeniu emisji Akcji Serii F na maksymalnym poziomie 300.000 sztuk szacunkowe koszty emisji wynoszą:

a. przygotowanie i przeprowadzenie oferty: ok. 508 tys. zł;
b. promocja oferty: ok. 56 tys. zł;
c. sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa związanego z wprowadzeniem akcji do ASO: 5 tys. zł;
d. pozostałe koszty związane z wprowadzeniem akcji do ASO: ok. 17 tys. zł.

4.4. Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych

4.4.1. Podstawa prawna emisji Akcji Serii F

Podstawą prawną Emisji Akcji Serii F jest uchwała nr 17/05/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 maja 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, w drodze subskrypcji otwartej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, dematerializacji oraz wprowadzenia praw do akcji serii F oraz akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, o następującej treści:

Uchwała Nr 17/05/2021
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
The Dust S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 17 maja 2021 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, w drodze subskrypcji otwartej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji oraz wprowadzenia praw do akcji serii F oraz akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 1

Działając na podstawie art. 431 § 1 w zw. z art. 431 § 2 pkt 3) w zw. z art. 433 § 2 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą The Dust S.A. z siedzibą we Wrocławiu uchwala co następuje.

§ 2

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) złotych i nie wyższą niż 30.000,00 (słownie: trzydzieści tysięcy) złotych, tj. z kwoty 170.500,00 zł do kwoty nie niższej niż 170.500,10 (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy pięćset 10/100) złotych i nie wyższej niż 200.500,00 (słownie: dwieście tysięcy pięćset) złotych.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (słownie: jednej) akcji oraz nie więcej niż 300.000 (słownie: trzystu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanych dalej „**akcjami serii F**").

3. Na podstawie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) i wyższa niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) złotych.

4. Akcje serii F pokryte zostaną w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F.

5. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji serii F, w tym do:

   1) ustalenia, za zgodą Rady Nadzorczej, ceny emisyjnej akcji serii F, z zastrzeżeniem, że łączna wartość emisji akcji serii F (ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej oraz maksymalnej liczby akcji serii F, zgodnie z ust. 1) wraz z wartością innych takich emisji akcji przeprowadzonych w okresie poprzedzających 12 miesięcy kalendarzowych była mniejsza niż równowartość 2.500.000 euro,

   2) określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, oraz terminów przyjmowania zapisów na akcje serii F,

   3) dokonania innych czynności związanych z przeprowadzeniem subskrypcji i oferty publicznej akcji serii F,

   4) ewentualnego zawarcia umów o gwarancję emisji, o których mowa w art. 14a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

6. Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:

   a) akcje serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

   b) akcje serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

7. Emisja akcji serii F zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3) KSH, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, co do której, nie ma obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia i udostępniania prospektu zgodnie z Rozporządzeniem 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.

8. Akcje serii F będą przedmiotem oferty publicznej, której warunki zostaną określone w memorandum informacyjnym, sporządzonym na podstawie art. 37b ustawy z dnia

29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

§ 3

Na podstawie art. 433 § 2 KSH, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F, w interesie Spółki pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru wszystkich akcji serii F, wyemitowanych na podstawie niniejszej uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia w całości prawa poboru wszystkich akcji serii F wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 4

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:
   1) nie mniej niż jednej (słownie: jednej) i nie więcej niż 300.000 (słownie trzystu tysięcy) akcji serii F,
   2) nie mniej niż 1 (słownie: jednego i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzystu tysięcy) praw do akcji serii F w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Prawa do Akcji**").
2. Akcje serii F i Prawa do Akcji będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do złożenia odpowiednich wniosków o takie wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz dokonania wszelkich innych czynności z tym związanych, w tym złożenia wniosku o dematerializację akcji serii F oraz Praw do Akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały, zawieszenia jej wykonania, odstąpienia od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii F lub zawieszenia jej przeprowadzenia w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii F, Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii F, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości później.

§ 5

1. Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki o dotychczasowym brzmieniu:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 170.500,00 zł (słownie: słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy pięćset złotych 00/100 złotych) i dzieli się na 1.705.000 (słownie: jeden milion siedemset pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

1) 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji, które obejmują:

a. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

b. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

c. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A3, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

d. 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji imiennych serii A4, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 300000,

2) 735.000 (słownie: siedemset trzydzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 735000,

3) 145.000 (słownie: sto czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 145000,

4) 225.000 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 225000."

otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 170.500,10 zł (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy pięćset złotych 10/100) i nie więcej niż 200.500,00 zł (słownie: dwieście tysięcy pięćset złotych 00/100) i dzieli się na nie mniej niż 1.705.001 (słownie: jeden milion siedemset pięć tysięcy jeden) akcji i nie więcej niż 2.005.000 (słownie: dwa miliony pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

1) 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji, które obejmują:

a. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

b. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

c. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A3, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

d. 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji imiennych serii A4, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 300000,

2) 735.000 (słownie: siedemset trzydzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 735000,

3) 145.000 (słownie: sto czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 145000,

4) 225.000 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 225000,

5) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) akcja i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 300000."

2. Treść § 6 ust. 1 Statutu Spółki (dookreślenie wysokości kapitału zakładowego Spółki) określi Zarząd Spółki na podstawie art. 431 § 7 w związku z art. 310 KSH poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale akcji serii F.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z zastrzeżeniem, że zmiana Statutu Spółki następuje z chwilą wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

ZAŁĄCZNIK DO NR 17/05/2021 ZWZ Z DNIA 17 MAJA 2021 R.:

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI
The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 21 kwietnia 2021 roku
uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz sposobu ustalenia proponowanej ceny emisyjnej akcji serii F

§ 1

Działając zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki „The Dust Spółka Akcyjna" z siedzibą we Wrocławiu („Spółka") przedstawia pisemne uzasadnienie powodów pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F, oraz sposobu ustalenia proponowanej ceny emisyjnej akcji serii F, które mają być emitowane na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy The Dust S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 17 maja 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, w drodze subskrypcji otwartej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji oraz wprowadzenia praw do akcji serii F oraz akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F w drodze oferty publicznej pozwoli na pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii Spółki na lata 2020-2023, zgodnie z ogłoszoną jej aktualizacją w październiku 2020 roku.

W opinii Zarządu Spółki, środki pozyskane z tytułu opłacenia ceny emisyjnej Akcji serii F pozwolą Spółce na wzmocnienie pozycji rynkowej względem podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz na zwiększenie dynamiki jej rozwoju. Głównym celem Zarządu Spółki jest produkcja gry „I, the Inquisitor" w jak najwyższej jakości – na poziomie innych produkcji typu Indie Premium – oraz ukończenie jej w pierwotnie założonym terminie (IV kwartał 2022 roku). Środki pozyskane w drodze emisji akcji serii F Spółka zamierza przeznaczyć na pokrycie wydatków związanych z grą „I, the Inquisitor", w szczególności w zakresie poprzez zwiększenie zatrudnienia w zespole odpowiedzialnym za produkcję gry, wzrostu kosztów produkcji trailera, zwiększenia liczby wersji językowych gry, rozszerzenia fabuły oraz długości rozgrywki, w tym liczby zadań pobocznych.

Ponadto Zarząd Spółki zamierza przeznaczyć środki na działania marketingowe, działalność wydawniczą oraz rozwój działu Quality Assurance.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii F emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki umożliwi Spółce pozyskanie nowych Inwestorów, w tym długoterminowych Inwestorów instytucjonalnych.

Ponadto, Zarząd Spółki ocenia, że zaoferowanie akcji serii F w drodze oferty publicznej skierowanej do nowych akcjonariuszy pozwoli na osiągnięcie większej płynności obrotu akcjami Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW").

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki ma zostać przeprowadzona w drodze subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, co do której, nie ma obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia i udostępniania prospektu zgodnie z Rozporządzeniem 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, co w sposób znaczący skraca czas potrzebny na przeprowadzenie emisji oraz zmniejsza jej koszty.

W związku z powyższym, w interesie Spółki, Zarząd proponuje dokonać wyłączenia w całości prawa poboru wszystkich akcji serii F.

§ 3

W projekcie Uchwały, do której odnosi się niniejsza opinia Zarządu Spółki przewidziana została delegacja dla Zarządu Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F w późniejszym terminie, z zastrzeżeniem, że łączna wartość emisji akcji serii F (ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej oraz maksymalnej liczby akcji serii F, zgodnie z ust. 1) wraz z wartością innych takich emisji akcji przeprowadzonych w okresie poprzedzających 12 miesięcy kalendarzowych była mniejsza niż równowartość 2.500.000 euro.

Upoważnienie Zarządu Spółki do ustalenia ceny emisyjnej pozwoli na ukształtowanie wpływów z tytułu pokrycia akcji na optymalnym poziomie. W ramach oferty publicznej cena emisyjna akcji serii F zostanie ustalona w porozumieniu z koordynatorem odpowiedzialnym za oferowanie tych akcji, na podstawie wyników procesu budowania księgi popytu przeprowadzonego wśród Inwestorów. W trakcie procesu budowania księgi popytu koordynator będzie badał poziom zainteresowania Inwestorów oraz wrażliwość cenową popytu.

Cena emisyjna akcji serii F zostanie ustalona w szczególności na podstawie poziomu zainteresowania ofertą zgłoszonego przez Inwestorów w ramach procesu budowania księgi popytu.

Decyzja o cenie emisyjnej akcji serii F zostanie podjęta przez Zarząd Spółki w formie uchwały.

4.4.2. Podstawa prawna emisji Akcji Serii A1

Na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników The Dust Sp. z o.o. z dnia 27 marca 2017 r. w sprawie przekształcenia The Dust Sp. z o.o. w The Dust

S.A. (Rep. A nr 6271/2017) wyemitowanych zostało 600.000 akcji Spółki serii A, które były akcjami imiennymi uprzywilejowanymi (2 głosy na każdą akcję) – rejestracja w KRS przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 10 kwietnia 2017 r.

Na podstawie uchwały nr 2/08/2020 Zarządu The Dust S.A. z dnia 31 sierpnia 2020 r. (wejście w życie 1 września 2020 r.) w sprawie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, w odpowiedzi na wniosek akcjonariusza posiadającego 600.000 akcji serii A (Me & My Friends S.A.), zgodnie z art. 334 § 2 KSH oraz § 6 ust. 3 statutu Spółki, dokonano zamiany 100.000 akcji uprzywilejowanych imiennych na 100.000 akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela;

W związku z uchwałą Zarządu, o której mowa powyżej, w dniu 31 sierpnia 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 16/08/2020 w sprawie zmiany statutu Emitenta celem wykonania wniosku akcjonariusza o zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz podział akcji serii A (Rep. A nr 18110/2020), w konsekwencji której z 600.000 akcji uprzywilejowanych (2 głosy na każdą akcję) imiennych serii A powstało:

- 100.000 akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela serii A1,
- 100.000 akcji uprzywilejowanych (2 głosy na każdą akcję) imiennych serii A2,
- 100.000 akcji uprzywilejowanych (2 głosy na każdą akcję) imiennych serii A3,
- 300.000 akcji uprzywilejowanych (2 głosy na każdą akcję) imiennych serii A4.

Rejestracja akcji serii A1 w KRS miała miejsce w dniu 22 października 2020 r.

4.4.2.1. Treść uchwały Zgromadzenia Wspólników The Dust Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia spółki z o.o. w spółkę akcyjną – powstanie akcji serii A

UCHWAŁA NUMER 1
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
SPÓŁKI POD FIRMĄ: THE DUST SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU Z DNIA 27 MARCA 2017 R. O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI

§ 1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą: THE DUST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, działając na podstawie art. 562 oraz 563 Kodeksu spółek handlowych (dalej: k.s.h.), niniejszym postanawia przekształcić spółkę pod firmą: THE DUST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością **(Spółka Przekształcana)** w spółkę akcyjną pod firmą: THE DUST Spółka Akcyjna **(Spółka Przekształcona).**

§ 2

Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej będzie tożsamy z kapitałem zakładowym Spółki Przekształcanej i wynosić będzie 133.500,00 (słownie: sto trzydzieści trzy tysiące pięćset) złotych i dzielić się będzie na:

1) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w ten sposób, że każda akcja serii A będzie dawać prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 600000,
2) 735.000 (siedemset trzydzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 735000.

§ 3

1. W zamian za 1 (jeden) udział w Spółce Przekształcanej, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy ze wspólników Spółki Przekształcanej otrzyma 1.000 (słownie: tysiąc) akcji Spółki Przekształconej.
2. Mając na uwadze powyższe, stosowanie do art. 553 § 3 k.s.h., łącznie za posiadane przez siebie udziały w Spółce Przekształcanej Wspólnicy Spółki Przekształconej, po złożeniu przez nich oświadczenia o uczestnictwie w Spółce Przekształcanej, obejmą:
   1) spółka pod firmą: ME & MY FRIENDS S.A. z siedzibą we Wrocławiu obejmie 600.000 (słownie: sześćset tysięcy akcji) akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych, co do prawa głosu, o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 do 600000,
   2) spółka pod firmą: T-BULL S.A. z siedzibą we Wrocławiu obejmie 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 do 400000,
   3) spółka pod firmą: PRETIUM INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Wysokiej obejmie 201.000 (słownie: dwieście jeden tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od 400001 do 601000,
   4) spółka pod firmą: TECH INVEST GROUP S.A. z siedzibą w Wysokiej obejmie 134.000 (słownie: sto trzydzieści cztery tysiące) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od 601001 do 735000.
3. Przewiduje się następujące uprawnienia osobiste dla wspólników Spółki Przekształcanej:
   1) tak długo jak spółka pod firmą: Tech Invest Group S.A. z siedzibą w Wysokiej (KRS 0000347674) będzie posiadała akcje Spółki Przekształconej o łącznej wartości nominalnej co najmniej 5.000 (słownie: pięć tysięcy) złotych, będzie miała prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce;

2) tak długo jak spółka pod firmą: PRETIUM INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Wysokiej (KRS 0000486910) będzie posiadała akcje Spółki Przekształconej o łącznej wartości nominalnej co najmniej 5.000,00 (słownie: pięć tysięcy) złotych, będzie miała prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce;

3) odwołanie członka rady nadzorczej może nastąpić tylko z ważnych powodów, z zastrzeżeniem pkt. 1) i 2) powyżej, tj. z wyłączeniem członków Rady Nadzorczej powoływanych w ramach uprawnień osobistych przez spółkę pod firmą: Tech Invest Group S. A. PRETIUM INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Wysokiej.

§ 4

Jako pierwszych członków Zarządu Spółki Przekształconej powołuje się następujące osoby:-

1) Jakub Wolff – Prezes Zarządu;
2) Damian Fijałkowski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu;
3) Grzegorz Zwoliński – Drugi Wiceprezes Zarządu;
4) Konrad Boksa – Trzeci Wiceprezes Zarządu.

§ 5

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą: THE DUST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu wyraża zgodę na brzmienie statutu spółki pod firmą: THE DUST Spółka Akcyjna, w brzmieniu ustalonym w załączniku do planu przekształcenia, sporządzonym w dniu 17 lutego 2017 r. przez Zarząd Spółki, tj. w brzmieniu następującym:

„STATUT
THE DUST SPÓŁKA AKCYJNA
I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą: The Dust Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu The Dust S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może na obszarze swojego działania tworzyć i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.
4. Spółka powstała w wyniku przekształcenia The Dust Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
5. Założycielami Spółki są:
   a) Me & My Friends S.A.;
   b) T-Bull S.A.;
   c) Pretium Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.;
   d) Tech Invest Group S.A.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
   1) działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych – 58.21.Z,
   2) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania – 58.29.Z,
   3) pozostała działalność wydawnicza – 58.19.Z,
   4) działalność związana z oprogramowaniem – 62.01.Z,
   5) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki – 62.02.Z,
   6) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi 62.03.Z,
   7) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – 62.09.Z,
   8) działalność agencji informacyjnych – 63.91.Z,
   9) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – 63.99.Z,
   10) działalność wspomagająca edukację – 85.60.Z.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej określonej w wyżej wymienionych przedmiotach działania Spółki, z mocy przepisów szczególnych wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 133.500,00 (słownie: sto trzydzieści trzy tysiące pięćset) złotych i dzieli się na 1.335.000 (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
   1) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji imiennych serii A o, wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja,
   2) 735.000 (siedemset trzydzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.
2. Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja serii
   A daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
3. Dopuszcza się zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela, lecz nie odwrotnie. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje. Żądanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela przedstawia się w formie pisemnej Zarządowi. Zamiana powinna być dokonana w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania.
4. W przypadku emisji dalszych akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu lub kombinacją kolejnych liter alfabetu i cyfr.
5. Wszystkie akcje, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2) powyżej zostały objęte przez Założycieli Spółki proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki pod firmą: THE DUST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
   z siedzibą we Wrocławiu i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki.

§ 7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji akcji na okaziciela.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych kodeksu spółek handlowych.
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.
4. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.

5. Spółka może emitować obligacje lub inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo, w tym warranty subskrypcyjne lub obligacje zamienne na akcje.

§ 8

1. Akcjonariusze mają prawo udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji.
2. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy lub majątku Spółki w równej wysokości.

§ 9

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Akcje mogą być umarzane przymusowo w przypadku przeprowadzania procedury łączenia lub podziału akcji, a także w przypadku łączenia lub podziału Spółki albo w razie podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego Spółki – w sytuacji powstania nadwyżek lub niedoborów akcji należnych pojedynczym akcjonariuszom. Umorzenie przymusowe następuje uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą na wniosek Zarządu Spółki. Uchwała wymaga uzasadnienia. Akcje do umorzenia wskazuje Zarząd Spółki mając na uwadze przepisy o równym traktowaniu akcjonariuszy. Do umorzenia mogą być typowane wyłącznie akcje stanowiące nadwyżki lub niedobory (w tym scaleniowe lub podziałowe). Za umarzane akcje wypłacane jest wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, chyba że wartość rynkowa akcji notowanych w obrocie publicznym jest wyższa – wtedy wypłaca się wartość rynkową.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

1. Zarząd.
2. Rada Nadzorcza.
3. Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 11

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu oraz Pierwszego Wiceprezesa Zarządu, Drugiego Wiceprezesa Zarządu i Trzeciego Wiceprezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję.
2. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na następne kadencje.
3. Liczebność i skład Zarządu kolejnych kadencji ustala Rada Nadzorcza.
4. Członek Zarządu może być odwołany tylko z ważnych powodów.
5. Członkowie Zarządu otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad określanych przez Radę Nadzorczą. W Spółce mogą być wprowadzane programy motywacyjne dla członków Zarządu, w tym uprawniające do nabywania akcji Spółki na warunkach wskazanych w uchwale Walnego Zgromadzenia i doprecyzowanych przez Radę Nadzorczą.

§ 12

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone do kompetencji innych władz Spółki.
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

§ 13

1. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie.
2. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania wymagane jest współdziałanie:
   1) Prezesa Zarządu z Pierwszym Wiceprezesem Zarządu lub
   2) Prezesa Zarządu z Drugim Wiceprezesem Zarządu lub
   3) Pierwszego Wiceprezesa Zarządu z Trzecim Wiceprezesem Zarządu lub
   4) Drugiego Wiceprezesa Zarządu z Trzecim Wiceprezesem Zarządu.

§ 14

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej kon-

kurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

§ 15

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu. Gdy członków zarządu jest więcej niż dwóch, to w przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

RADA NADZORCZA

§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 niniejszego paragrafu.
2. Tak długo jak spółka pod firmą: Tech Invest Group S.A. z siedzibą w Wysokiej (KRS 0000347674) będzie posiadała akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 5.000,00 (słownie: pięć tysięcy) złotych, będzie miała prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce.
3. Tak długo jak spółka pod firmą: PRETIUM INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Wysokiej (KRS 0000486910) będzie posiadała akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 5.000,00 (słownie: pięć tysięcy) złotych, będzie miała prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce.
4. Odwołanie członka rady nadzorczej może nastąpić tylko z ważnych powodów, z zastrzeżeniem ust. 2-3 powyżej, tj. z wyłączeniem członków rady nadzorczej powoływanych w ramach uprawnień osobistych przez akcjonariuszy.
5. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na następne kadencje.
6. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych przez Założycieli.
7. W przypadku zmniejszenia ilości członków Rady Nadzorczej w toku kadencji z powodów losowych lub rezygnacji, Rada Nadzorcza może dokooptować nie więcej niż dwóch członków Rady do końca wspólnej kadencji.

§ 17

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza.

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im.
3. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w każdym roku obrotowym.

§ 18

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
2. Członkowie Rady mogą oddawać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
4. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę Nadzorczą podlegający zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

§ 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności:
   1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
   2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
   3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 2;
   4) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu;
   5) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swych czynności;
   6) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia;
   7) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;
   8) wprowadzanie programów motywacyjnych dla członków zarządu lub kluczowych pracowników Spółki;
   9) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

§ 20

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenia, chyba że Walne Zgromadzenie w drodze uchwały postanowi inaczej.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 21

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, Krakowie, Łodzi, Gdańsku, Poznaniu oraz w innych miastach na terenie Rzeczpospolitej Polski.
2. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień niniejszego Statutu.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi, co do podjęcia danej uchwały.
4. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
5. Walne Zgromadzenie może uchwalać swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
6. O ile będzie to możliwe przy uwzględnieniu wymogów technicznych i zapewnienia bezpieczeństwa – dopuszcza się udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – zgodnie z art. 406^5 kodeksu spółek handlowych.
7. Zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu, o którym mowa w art. 417 kodeksu spółek handlowych, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.
8. Zniesienie lub ograniczenie przywilejów związanych z akcjami poszczególnych rodzajów oraz uprawnień osobistych przyznanych indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi następuje za odszkodowaniem.

§ 22

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej do końca czerwca każdego roku.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd:

1) z własnej inicjatywy,
2) na pisemny wniosek Rady Nadzorczej,
3) lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki.

§ 23

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
2. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu strat;
3. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
4. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 16 ust. 2-4 statutu;
5. zmiana statutu Spółki;
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
7. podjęcie uchwały w przedmiocie połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki;
8. podjęcie uchwały w przedmiocie rozwiązania lub likwidacji Spółki;
9. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
10. umorzenie akcji;
11. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
12. wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
13. wyrażenie zgody na nabywanie lub zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomościach;
14. uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia;
15. zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej;
16. inne sprawy powierzone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

§ 24

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 25

Spółka tworzy następujące kapitały:

1. kapitał zakładowy;
2. kapitał zapasowy;
3. kapitał rezerwowy;
4. inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 26

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być w szczególności przeznaczony na:
   1) kapitał zapasowy;
   2) dywidendę;
   3) kapitały rezerwowe tworzone uchwałami Walnego Zgromadzenia;
   4) fundusze celowe Spółki tworzone uchwałami Walnego Zgromadzenia – w tym fundusz premiowy przeznaczony na wypłatę premii dla kadry zarządzającej Spółki.

V. POSTANOWIENIE KOŃCOWE

§ 27

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych."

4.4.2.2. Treść uchwały Zarządu The Dust S.A. w sprawie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela

UCHWAŁA NR 2/08/2020
ZARZĄDU SPÓŁKI THE DUST S.A. Z DNIA 31 SIERPNIA 2020 R.
WS. ZAMIANY AKCJI IMIENNYCH NA OKAZICIELA
ZGODNIE Z WNIOSKIEM AKCJONARIUSZA SPÓŁKI

Zarząd The Dust S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Podwale 7/5, 50-043 Wrocław, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000672621, NIP: 8992753616, REGON: 022411447:

1. mając na względzie wniosek o dokonanie zamiany 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela złożony dnia 10 sierpnia 2020 r. przez akcjonariusza Spółki tj. ME & MY FRIENDS S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Podwale 7/5, 50-043 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejo-

nowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000393837, NIP: 8971777072, REGON: 021637818, kapitał zakładowy: 550.475,00 zł;

2. stosownie do treści § 6 ust. 3 Statutu Spółki, zgodnie z którym dopuszcza się zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela, lecz nie odwrotnie. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje. Żądanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela przedstawia się w formie pisemnej Zarządowi. Zamiana powinna być dokonana w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania;
3. mając na względzie także treść art. 334 § 2 ustawy Kodeks Spółek Handlowych, zgodnie z którym zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej;
4. uwzględniając jednocześnie, że w treści wniosku ME & MY FRIENDS S.A. z siedzibą we Wrocławiu zrzekła się odszkodowania w związku z pozbawieniem akcji serii A uprzywilejowania,

podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1
[Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela]

1. Zarząd The Dust S.A. z siedzibą we Wrocławiu dokonuje zamiany 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach począwszy od 000001 do numeru 100000, uprawniających do oddania 200.000 (słownie: dwustu tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela uprawniających po konwersji do oddania 100.000 (słownie: stu tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
2. Po dokonaniu konwersji akcji nie zmieni się wysokość kapitału zakładowego Spółki The Dust S.A. z siedzibą we Wrocławiu, która nadal będzie wynosić 170.500,00 PLN i dzielić się będzie na 1.705.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda akcja.

§ 2
[Wygaśnięcie uprzywilejowania akcji]

1. W wyniku dokonanej konwersji akcji serii A wygaśnie uprzywilejowanie 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk akcji będących przedmiotem konwersji.
2. Stosownie do treści wniosku ME & MY FRIENDS S.A. z siedzibą we Wrocławiu pozbawienie uprzywilejowania 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk akcji serii A będących przedmiotem konwersji nastąpi bez wypłacenia ME & MY FRIENDS S.A. z siedzibą we Wrocławiu odszkodowania przewidzianego treścią § 21 ust. 8 Statutu The Dust S.A. a także art. 419 § 4 ustawy Kodeks Spółek Handlowych.

§ 3
[Wejście uchwały w życie]

Uchwała Zarządu wchodzi w życie z dniem 1 września 2020 r.

4.4.2.3. Treść uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia The Dust S.A. w sprawie zmiany statutu Spółki w zakresie zamiany części akcji serii A na akcje serii A1

Uchwała Nr 16/08/2020
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 31 sierpnia 2020 roku
w sprawie zmiany Statutu celem wykonania wniosku akcjonariusza o zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz podział akcji serii A

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000672621, NIP: 8992753616, REGON: 022411447:

a. działając na podstawie art. 430 § 1 KSH oraz § 23 ust. 5 Statutu Spółki,
b. z uwagi na wniosek złożony przez akcjonariusza Spółki, tj. Me & My Friends S.A. a dotyczący zamiany 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela jak również dokonanie podziału akcji serii A w sposób opisany treścią tego wniosku,
c. mając na względzie Uchwałę Zarządu Spółki podjętą zgodnie z wnioskiem akcjonariusza Spółki w dniu 31 sierpnia 2020 r., zgodnie z którą dokonano zamiany 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach począwszy od 000001 do numeru 100000, uprawniających do oddania 200.000 (słownie: dwustu tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, na 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela uprawniających po konwersji do oddania 100.000 (słownie: stu tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki,
d. celem dokonania zmiany treści Statutu The Dust S.A. z uwagi na okoliczności opisanej powyżej i dokonania zmiany oznaczenia dotychczasowych akcji serii A,

uchwala co następuje:

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą THE DUST S.A. z siedzibą we Wrocławiu postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że zmianie w sposób opisany poniżej ulega dotychczasowe oznaczenie akcji serii A:

1) dotychczasowe 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach począwszy od 000001 do numeru 100000, zamienionych uchwałą Zarządu The Dust S.A. z dnia 31 sierpnia 2020 r. na 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanie się 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 100000;
2) dotychczasowe 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach począwszy od 100001 do numeru 200000, stanie się 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 100000;
3) dotychczasowe 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach począwszy od 200001 do numeru 300000, stanie się 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A3, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 100000;
4) dotychczasowe 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach począwszy od 300001 do numeru 600000, stanie się 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A4, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 300000.

2. W związku z powyższym zmianie ulega Statut Spółki w ten sposób, że:

1) § 6 ust. 1 Statutu, który stanowi, że:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 170.500,00 zł (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy pięćset złotych 00/100 złotych) i dzieli się na 1.705.000 (słownie: jeden milion siedemset pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym, w zakresie dotyczącym pkt 1)

otrzymuje następujące brzmienie:

1) 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji, które obejmują:

a. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

b. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

c. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A3, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

d. 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji imiennych serii A4, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 300000,

2) § 6 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

2. Akcje serii A2, A3 i A4 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja serii A2, A3 i A4 daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

3. Zastrzega się, że na skutek zamiany uchwałą Zarządu The Dust S.A. z dnia 31 sierpnia 2020 r. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach począwszy od 000001 do numeru 100000 na 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela, nastąpi pozbawienie uprzywilejowania 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk akcji serii A będących przedmiotem konwersji. Powyższe, stosownie do wniosku akcjonariusza (ME & MY FRIENDS S.A. z siedzibą we Wrocławiu) nastąpi bez wypłacenia odszkodowania przewidzianego treścią § 21 ust. 8 Statutu The Dust S.A. a także art. 419 § 4 ustawy Kodeks Spółek Handlowych.

4. Walne Zgromadzenie spółki pod firmą THE DUST S.A. upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do wykonania Uchwały, w tym zwłaszcza wydaniem nowych odcinków zbiorowych akcji serii A1-A4.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian Statutu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.5. Informacje o prawie pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, przytoczonej w pkt. 4.4.1 Memorandum, prawo poboru Akcji Serii F zostało wyłączone w całości. W związku z tym dotychczasowym akcjonariuszom nie przysługuje prawo pierwszeństwa obejmowania tych akcji w jakiejkolwiek formie. Opinia Zarządu Emitenta uzasadniająca pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki została przywołana wraz z treścią uchwały będącej podstawą emisji Akcji Serii F w pkt. 4.4.1 Memorandum.

Zaznaczyć należy, iż pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii F nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie Akcji Oferowanych dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje Serii A1 są akcjami istniejącymi. Ich sprzedaż nie jest powiązana z jakimkolwiek prawem pierwszeństwa.

4.6. Daty, od których Oferowane Akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej będzie ona wypłacana

Zgodnie z § 2 ust. 6 uchwały nr 17/05/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 maja 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F Akcje Serii F uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:

a) Akcje Serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

b) Akcje Serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Akcje Serii A1 powstały w wyniku konwersji 100.000 akcji serii A Emitenta z akcji uprzywilejowanych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela. Akcje serii A powstały natomiast w wyniku przekształcenia The Dust Sp. z o.o. w The Dust S.A. (rejestracja w KRS w dniu 10 kwietnia 2017 r.) i uczestniczą w dywidendzie od momentu powstania.

Emitent wskazuje, że sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020 wykazało stratę w wysokości 1.053.892,30 PLN. Dlatego Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą numer 7/05/2021 w dniu 17 maja 2021 r. podjęło decyzję w sprawie jej pokrycia z zysków lat przyszłych. Emitent w swojej dotychczasowej historii nie wypłacał dywidendy. Dywidenda za rok obrotowy 2020 również nie będzie wypłacana.

Ewentualna dywidenda wypłacana za kolejne lata obrotowe będzie wypłacana przez Emitenta w złotych (PLN).

4.7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta

Prawa z akcji uregulowane są w powszechnie obowiązujących przepisach, zwłaszcza w KSH, Ustawie o obrocie i Ustawie o ofercie. Dodatkowo dokumentami regulującymi realizację praw z Akcji stanowią: Regulamin ASO, Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

Dla akcji zarejestrowanych w prowadzonym przez KDPW depozycie, KDPW jest podmiotem uczestniczącym w realizacji wielu praw z akcji.

Przedstawione w niniejszym punkcie streszczenie praw i obowiązków nie stanowi wykładni obowiązujących przepisów. Każda osoba podejmująca decyzję związaną z akcjami Spółki powinna mieć własne przekonanie (niezależne od informacji zawartych w niniejszym punkcie) lub skorzystać z porady profesjonalnych podmiotów (doradca inwestycyjny, doradca podatkowy, radca prawny).

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o obrocie prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

4.7.1. Prawa majątkowe

4.7.1.1. Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do dywidendy, tj. do udziału w zysku Spółki, który został wykazany w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym oraz przeznaczony przez Walne Zgromadzenie na wypłatę akcjonariuszom.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Należy mieć przy tym postanowienia uchwał o emisji danej serii akcji, gdzie zawarte są daty, od których akcje te uczestniczą w dywidendzie.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Dzień dywidendy (dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy) w spółce publicznej ustala zwyczajne walne zgromadzenie w taki sposób, że przypada on na dzień nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.

Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Statut może upoważnić Zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej i musi być zgodna z regulacjami określonymi w art. 349 KSH. Statut Spółki nie przewiduje przedmiotowego upoważnienia ani też innego sposobu podziału zysku niż określają to opisane wyżej przepisy KSH.

Kwota dywidendy podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym zgodnie z Ustawą o PIT i Ustawą o CIT, co zostało opisane w punktach 4.9.1 i 4.9.2 Memorandum.

Zgodnie z art. 118 Kodeksu cywilnego prawo do dywidendy podlega przedawnieniu po upływie sześciu lat, licząc od ustalonego dnia, w którym miała nastąpić wypłata dywidendy.

W wypłacie dywidendy (oraz ewentualnie zaliczki na dywidendę) należnej z tytułu posiadania akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez KDPW pośredniczy KDPW, zgodnie z § 121 (i dalsze) Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Podmiot wypłacający dywidendę z akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez KDPW informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach związanych z dywidendą. Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną aplikację udostępnioną na stronie internetowej KDPW, zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego. Spółka ponosi odpowiedzialność za prawidłowość tych informacji oraz ich zgodność z uchwałą właściwego organu spółki w sprawie wypłaty dywidendy.

Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podział zysku zależnie od sytuacji finansowej Spółki, jej planów, celów strategicznych oraz innych czynników, jednak na moment sporządzania niniejszego dokumentu nie przewiduje się rekomendowania wypłaty dywidendy.

4.7.1.2. Prawo poboru

W przypadku emisji nowych akcji Spółki, zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może jednak pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Taka uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga zapowiedzenia w porządku obrad oraz większości co najmniej czterech piątych głosów. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zasad określonych w tym akapicie nie stosuje się gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Statut może upoważniać zarząd do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części za zgodą rady nadzorczej w przypadku podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Statut Spółki nie przewiduje takiej sytuacji.

Objęcie akcji przez gwaranta emisji musi być zgodne z art. 433 §§ 4-5 KSH.

4.7.1.3. Prawo do zbywania akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu tej spółki (record date) a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406^4 KSH).

Należy jednak mieć na uwadze, że zgodnie z art. 16 KSH rozporządzenie akcją dokonane przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego jest nieważne.

Zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o obrocie umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki

przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Zgodnie z § 41 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW rozrachunek transakcji zawartej w systemie obrotu, co do zasady, powinien zostać przeprowadzony w terminie T+2, co oznacza 2 dni po dniu transakcji, przy czym z biegu terminu wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów, soboty oraz dodatkowe dni podlegające wyłączeniu w drodze uchwał KDPW. W praktyce powyższy termin odnosi się do dni sesyjnych, tj. takich podczas których GPW prowadzi sesje i realizuje transakcje.

4.7.1.4. Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach oraz prawo głosu z tych akcji

Akcjonariusz ma prawo ustanowić zastaw lub użytkowanie na akcjach.

Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 340 § 2 KSH statut może przewidywać zakaz przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi Akcji albo może uzależnić przyznanie takiego uprawnienia od zgody określonego organu Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu statut Emitenta nie przewiduje takich ograniczeń.

4.7.1.5. Prawo pierwszeństwa nabycia akcji

Art. 338 § 2 KSH dopuszcza umowy ustanawiające prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania wynikające z takich umów nie mogą trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy.

4.7.1.6. Prawo związane z wykupem akcji przy istotnej zmianie przedmiotu działalności

Zgodnie z art. 416 § 4 skuteczność uchwały walnego zgromadzenia o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. Akcjonariusze obecni na walnym zgromadzeniu, którzy głosowali przeciw uchwale, powinni w terminie dwóch dni od dnia walnego zgromadzenia, natomiast nieobecni w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia uchwały, zgłosić żądanie wykupienia ich akcji. Akcjonariuszy, którzy nie zgłoszą żądania wykupienia ich akcji w terminie, uważa się za zgadzających się na zmianę.

Zgodnie jednak z art. 417 § 4 KSH statut Spółki w § 21 ust. 3 nie wymaga wykupu, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

4.7.1.7. Prawo do udziału w masie likwidacyjnej

Zgodnie z art. 474 §§ 1-2 KSH i § 8 statutu Spółki akcjonariusze mają prawo do udziału w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji, z tym że może to nastąpić najwcześniej rok od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Każda Akcja uprawnia do uczestnictwa w podziale majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Wielkość tych wpłat ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez każdego akcjonariusza akcji. Żadne akcje Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, nie są uprzywilejowane przy podziale majątku.

4.7.1.8. Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów

W przypadku likwidacji spółki, zgodnie z art. 463 § 1 KSH likwidatorami są członkowie zarządu, chyba że statut lub uchwała walnego zgromadzenia stanowi inaczej. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu statut Emitenta nie reguluje powyższej kwestii.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mają prawo, zgodnie z art. 463 § 2 KSH, wnioskować do sądu rejestrowego o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów.

4.7.1.9. Prawo zawarcia umowy ograniczenia rozporządzania akcjami

Art. 338 § 1 KSH dopuszcza zawarcie przez akcjonariuszy umowy ograniczające na określony czas, nie dłuższy niż 5 lat od dnia zawarcia umowy, rozporządzanie akcją lub częścią ułamkową akcji.

4.7.2. Prawa korporacyjne

4.7.2.1. Roszczenie o wydanie świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 9 ustawy o obrocie na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, zwany „wystawiającym", wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe, zwane dalej „świadectwem". Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

4.7.2.2. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 406^1 § 1 KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, tzw. record date). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Na żądanie uprawnionego z akcji oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. W treści zaświadczenia, zgodnie z żądaniem akcjonariusza, powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych. Konsekwencją złożenia przedmiotowego żądania jest wykazanie akcjonariusza na liście uprawnionych, którym przysługuje prawo głosu i tym samym prawo akcjonariusza do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Emitenta.

Listę uprawnionych sporządza KDPW i przekazuje ją Spółce.

Zgodnie ze statutem Spółki udział w walnym zgromadzeniu można wziąć przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie.

4.7.2.3. Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Każda akcja Spółki serii A2, A3 i A4 daje prawo do dwóch głosów na WZ. § 21 statutu Spółki stanowi, że zniesienie lub ograniczenie przywilejów związanych z akcjami poszczególnych rodzajów oraz uprawnień osobistych przyznanych indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi następuje za odszkodowaniem.

Pozostałe serie akcji (w tym Akcje Serii A1 i Akcje Serii F) nie są uprzywilejowane w ten sposób, co oznacza, że każda akcja daje prawo do jednego głosu na WZ.

Statut może ograniczyć prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w Spółce (art. 411 § 3 KSH), jednak na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie są przewidziane takie ograniczenia.

Art. 411^1 § 1 KSH przewiduje możliwość oddania głosu na walnym zgromadzeniu przez akcjonariusza spółki publicznej drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wewnętrzne regulacje Emitenta nie przewidują oddania głosu drogą korespondencyjną.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji – uprawnienie przewidziane w art. 411^3 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Ponadto do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu dopuszcza się możliwość udzielenia pełnomocnictwa również w postaci elektronicznej bez opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (412^1 § 2 KSH).

Pełnomocnikiem spółki publicznej może być także członek Zarządu lub pracownik tej spółki. Art. 412^2 § 3 KSH wprowadza ograniczenie polegające na tym, że jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

4.7.2.4. Prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad – art. 401 § 5 KSH.

Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych regulacji w tym zakresie.

4.7.2.5. Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

4.7.2.6. Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia

Zgodnie z art. 400 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. W zawiadomieniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ten sposób należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

4.7.2.7. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia – art. 399 § 3 KSH.

4.7.2.8. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

Stosownie do art. 410 § 1 KSH niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w tym zgromadzeniu, z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz przysługujących im głosów. Lista obecności, podpisana przez przewodniczącego, powinna zostać wyłożona do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcom przysługuje prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

4.7.2.9. Prawo do żądania zarządzenia tajnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Każdemu z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, w oparciu o art. 420 § 2 KSH, przysługuje prawo do żądania zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Nie dotyczy to sytuacji, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy tylko jeden akcjonariusz.

4.7.2.10. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 §§ 3–9, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewidywałby inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z powyższym opisem, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa powyżej nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej zgodnie z powyższymi przepisami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w kolejnym zdaniu. Jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoba powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie Rady Nadzorczej. Podczas wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.

4.7.2.11. Prawo do wnioskowania o podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (w trybie art. 400 i 401 KSH).

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa powyżej albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

4.7.2.12. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 407 § 1 i § 1^1 KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może również żądać przesłania mu tej listy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

4.7.2.13. Prawo do żądania wydania odpisów: sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Zgodnie z art. 395 § 4 KSH akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta. Dokumenty te są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

W spółce publicznej wszystkie dokumenty, które będą przedstawione walnemu zgromadzeniu są zamieszczone, od dnia zwołania tego zgromadzenia, na stronie internetowej spółki. Powyższe wynika z art. 402^3 § 1 pkt 3 KSH.

4.7.2.14. Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów (zawierającą wypisy z protokołów, dowody zwołania Walnych Zgromadzeń oraz pełnomocnictwa udzielone przez akcjonariuszy), a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał Walnego Zgromadzenia.

4.7.2.15. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

4.7.2.16. Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta

Zgodnie z art. 505, 540 i 561 KSH akcjonariusze mają prawo przeglądać dokumenty związane z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta.

4.7.2.17. Prawo do otrzymania informacji o stosunku dominacji

Akcjonariuszowi Emitenta przysługuje na podstawie art. 6 §§ 4-5 KSH prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będąca również akcjonariuszem

Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Przywołany przepis daje akcjonariuszowi Spółki uprawnienie również do żądania ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

4.7.2.18. Prawo do żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki oraz prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Stosownie do postanowień art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki, co do zasady, jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Należy mieć na uwadze, że zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Ponadto, stosownie do art. 428 § 3 KSH, Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Zgodnie z art. 428 § 6 KSH, w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie, przy uwzględnieniu wyżej opisanego ograniczenia związanego z możliwością wyrządzenia szkody Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Na podstawie art. 429 KSH akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

4.7.2.19. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia oraz prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Emitenta lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje:

1) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Osobom i organom wymienionym w niniejszym punkcie powyżej przysługuje, zgodnie z art. 425 § 1 KSH, prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z KSH. W tym przypadku przepisu art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego nie stosuje się. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Upływ tego terminu nie włącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Zaskarżenie uchwały Walnego Zgromadzenia czy też wytoczenie przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały nie wstrzymują postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia/wytoczenia oczywiście bezzasadnego powództwa sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

4.7.2.20. Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta oraz innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie tejże szkody

w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi. Osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie. Powyższe regulują art. 486 i 487 KSH.

4.7.3. Umorzenie akcji

Umorzenie akcji reguluje art. 359 KSH i § 9 statutu Spółki.

Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać sposób i warunki umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.

Akcje mogą być umarzane przymusowo w przypadku przeprowadzania procedury łączenia lub podziału akcji, a także w przypadku łączenia lub podziału Spółki albo w razie podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego Spółki – w sytuacji powstania nadwyżek lub niedoborów akcji należnych pojedynczym akcjonariuszom. Umorzenie przymusowe następuje uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą na wniosek Zarządu Spółki. Uchwała wymaga uzasadnienia. Akcje do umorzenia wskazuje Zarząd Spółki mając na uwadze przepisy o równym traktowaniu akcjonariuszy. Do umorzenia mogą być typowane wyłącznie akcje stanowiące nadwyżki lub niedobory (w tym scaleniowe lub podziałowe). Za umarzane akcje wypłacane jest wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, chyba że wartość rynkowa akcji notowanych w obrocie publicznym jest wyższa – wtedy wypłaca się wartość rynkową.

4.7.4. Przymusowy wykup i przymusowa sprzedaż akcji

4.7.4.1. Prawo do żądania sprzedaży akcji Spółki (przymusowy wykup akcji)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do ASO, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o ofercie, ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6–8 Ustawy o ofercie.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Przymusowy wykup akcji w wyżej przedstawionym trybie regulują przepisy art. 82 Ustawy o ofercie.

4.7.4.2. Prawo do żądania wykupienia akcji Spółki

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do ASO, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa powyżej, uprawniony jest, z zastrzeżeniem art. 83 ust. 5 Ustawy o ofercie, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6–8 Ustawy o ofercie.

Wykup akcji w wyżej przedstawionym trybie regulują przepisy art. 83 Ustawy o ofercie.

4.8. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent dotychczas nie określił swojej polityki dywidendowej. Decyzje w zakresie podziału przyszłych zysków będą podejmowane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Zarząd nie wyklucza w przyszłości, że będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podejmowanie decyzji o wypłacie dywidendy, jednak w dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd będzie rekomendował, w przypadku osiągania zysków, reinwestowanie go w rozwój Spółki, bez podziału między akcjonariuszy.

4.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniższe informacje dotyczące zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, mają charakter wyłącznie informacyjny. Dlatego Emitent sugeruje uzyskanie szczegółowych wyjaśnień u doradców prawnych, podatkowych lub księgowych, dotyczących każdorazowej transakcji papierami wartościowymi.

4.9.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów.

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

1) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub
2) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W odniesieniu do przychodów uzyskiwanych z posiadania lub obrotu akcjami można wyróżnić dwa:

1) z tytułu dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych faktycznie uzyskane z tego udziału oraz
2) z tytułu przychody z odpłatnego zbycia akcji.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych (wskazane poniżej) stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Przepisów Ustawy o PIT nie stosuje się do przychodów podlegających przepisom o podatku od spadków i darowizn (art. 2 pkt 3 Ustawy o PIT).

4.9.1.1. Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, od uzyskanych przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu należności, o których mowa powyżej, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera 19% zryczałtowany podatek od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W takim przypadku, zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o PIT, podatnicy podlegający niegraniczonemu obowiązkowi podatkowemu na terytorium Polski (art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT), są obowiązani wykazać kwoty dochodów (przychodów) określonych w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1 lub 1a Ustawy o PIT.

Zryczałtowany podatek, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 5 pkt 1 i 4, ust. 5a, 5d i 5e Ustawy o PIT.

Dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 Ustawy o PIT (w szczególności przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych), nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, co do zasady Spółka będąc płatnikiem ma obowiązek pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu określonego w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT. Zgodnie przy tym z art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Polski i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Powyższe stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o PIT, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Powyższe stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT, jeżeli łączna kwota dokonanych temu samemu podatnikowi wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a Ustawy o PIT przekracza w roku podatkowym kwotę 2.000.000 zł, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 i art. 30a ust. 1 Ustawy o PIT od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty. Przepis stosuje się odpowiednio do postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych. Jeżeli nie można ustalić wysokości łącznej kwoty dokonanych podatnikowi wypłat (świadczeń) lub postawionych podatnikowi do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT. Przepisu art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

1) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;

2) po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności okoliczności uniemożliwiające spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 44f ust. 4 pkt 4 oraz 5 Ustawy o PIT.

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Oświadczenie składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty (świadczenia) lub postawienia do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT.

4.9.1.2. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. Ustawy o PIT, jest:

1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g Ustawy o PIT, lub art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o PIT, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o PIT,
2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o PIT,
3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o PIT,
4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) albo udziałów w spółdzielni a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c Ustawy o PIT,
5) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 Ustawy o PIT a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o PIT,
6) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1ł Ustawy o PIT

– osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30b ust 4 ustawy o PIT przepisu art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku opodatkowanie następuje na zasadach właści-

wych dla opodatkowania dochodów (przychodów) z działalności gospodarczej. Dochodów, o których mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 oraz art. 30c Ustawy o PIT.

Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT (podlegający nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu), osiąga dochody, o których mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT zarówno na terytorium Polski, jak i poza jej granicami, dochody te łączy się i od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi dochodowemu zapłaconemu za granicą. Odliczenie to nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany za granicą. Zgodnie z art. 30b ust. 6 pkt 1 Ustawy o PIT, po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 Ustawy o PIT, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część i obliczyć należny podatek dochodowy. Do dochodów, o których mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, przepis art. 30a ust. 3 Ustawy o PIT stosuje się odpowiednio. Zgodnie z art. 45 ust. 1a Ustawy o PIT, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznanie, według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o PIT. Zgodnie z art. 45 ust. 4 pkt 2 Ustawy o PIT, przed upływem terminu określonego na złożenie zeznania podatnicy są obowiązani wpłacić należny podatek dochodowy wynikający ze złożonego zeznania.

4.9.1.3. Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o PIT po ich pomniejszeniu o:

1) kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o PIT,
2) kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o PIT

– odliczone od tych dochodów.

Zwracamy przy tym uwagę na niejasności dotyczące braku możliwości nie uwzględniania strat z lat ubiegłych przy obliczaniu podstawy obliczenia daniny solidarnościowej. Przykładowo w interpretacji indywidualnej z dnia 4 września 2020 r., 0113-KDIPT2-3.4011.610.2020.1.KS organ wskazał:

„(...) przy obliczaniu podstawy obliczenia daniny solidarnościowej nie uwzględnia się straty z lat ubiegłych, gdyż nie została ona wymieniona w art. 30h ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Wobec tego, Wnioskodawca nie może uwzględnić straty z działalności gospodarczej z 2018 r. na potrzeby ustalenia podstawy obliczenia daniny solidarnościowej zarówno za 2019 r., jak i za 2020 r.".

Przy ustalaniu wysokości podstawy obliczenia daniny solidarnościowej za dany rok kalendarzowy, uwzględnia się dochody i kwoty pomniejszające te dochody zgodnie z art. 30h ust. 2 Ustawy o PIT wykazywane w:

1) rocznym obliczeniu podatku, o którym mowa w art. 34 ust. 7 Ustawy o PIT, jeżeli podatek wynikający z tego rozliczenia jest podatkiem należnym,
2) zeznaniach wymienionych w art. 45 ust. 1, ust. 1a pkt 1 i 2 oraz ust. 1aa Ustawy o PIT

– których termin złożenia upływa w okresie od dnia następującego po dniu upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej w roku poprzedzającym ten rok kalendarzowy do dnia upływu terminu właściwego na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej i wpłatę daniny solidarnościowej.

Zgodnie z art. 30h ust. 4 Ustawy o PIT, osoby fizyczne, o których mowa w art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, są obowiązane składać urzędom skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

4.9.1.4. Opodatkowanie dochodów z niezrealizowanych zysków

Zgodnie z art. 30da ust. 1 Ustawy o PIT, podatek od dochodów z niezrealizowanych zysków wynosi:

1) 19% podstawy opodatkowania – gdy ustalana jest wartość podatkowa składnika majątku;
2) 3% podstawy opodatkowania – gdy nie ustala się wartości podatkowej składnika majątku.

Zgodnie z art. 30da ust. 2 Ustawy o PIT, opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:

1) przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczpospolita Polska w całości albo w części traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu;
2) zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w wyniku której Rzeczpospolita Polska w całości albo w części traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego miejsca zamieszkania do innego państwa.

W przypadku składnika majątku niezwiązanego z działalnością gospodarczą opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków w przypadku, o którym mowa w art. 30da ust. 2 pkt 2 Ustawy o PIT, podlegają tylko składniki majątku stanowiące: ogół praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną, udziały w spółce, akcje i inne papiery wartościowe, pochodne instrumenty finansowe oraz tytuły uczestnictwa w funduszach kapitałowych, zwane dalej „majątkiem osobistym", jeżeli podatnik ma miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez łącznie co najmniej pięć lat w dziesięcioletnim okresie poprzedzającym dzień zmiany rezydencji podatkowej.

Przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o którym mowa w art. 30da ust. 2 pkt 1 Ustawy o PIT, obejmuje w szczególności sytuację, w której:

1) podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, przenosi do swojego zagranicznego zakładu składnik majątku dotychczas związany z działalnością gospodarczą prowadzoną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2) podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT, przenosi do państwa swojej rezydencji podatkowej lub do innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym prowadzi działalność gospodarczą poprzez zagraniczny zakład, składnik majątku dotychczas związany z działalnością gospodarczą prowadzoną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez zagraniczny zakład;
3) podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT przenosi do innego państwa całość albo część działalności gospodarczej prowadzonej dotychczas poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład.

Opodatkowanie podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków w wyniku zmiany rezydencji podatkowej, nie dotyczy składników majątku, które po zmianie rezydencji podatkowej pozostają związane z położonym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagranicznym zakładem podatnika, który zmienił rezydencję podatkową.

Dochód z niezrealizowanych zysków stanowi nadwyżka wartości rynkowej składnika majątku ustalanej na dzień jego przeniesienia albo na dzień poprzedzający dzień zmiany rezydencji podatkowej ponad jego wartość podatkową. Jeżeli przyjęta przez podatnika do opodatkowania dochodu z niezrealizowanych zysków wartość składnika majątku bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych odbiega od jego wartości rynkowej i w wyniku tego podatnik nie wykazuje dochodów z niezrealizowanych zysków albo wykazuje te dochody w zaniżonej wysokości, dochody podatnika oraz należny podatek od dochodów z niezrealizowanych zysków określa organ podatkowy. Wartość rynkową składników majątku podatnika objętych małżeńską wspólnością majątkową określa się u każdego z małżonków w wysokości połowy wartości rynkowej tych składników majątku. Wartość podatkową składnika majątku stanowi wartość, niezaliczona uprzednio do kosztów uzyskania przychodów w jakiejkolwiek formie, jaka zostałaby przyjęta przez podatnika za koszt uzyskania przychodów, gdyby składnik ten został przez niego odpłatnie zbyty. Nie ustala się wartości podatkowej składnika majątku w przypadku, gdy zgodnie z odrębnymi przepi-

sami, do celów opodatkowania podatkiem dochodowym nie uwzględnia się kosztów uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia tego składnika majątku. Podstawę opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków stanowi suma dochodów z niezrealizowanych zysków ustalonych dla poszczególnych składników majątku. W przypadku przeniesienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części dochód z niezrealizowanych zysków dotyczy całego przedsiębiorstwa (jego zorganizowanej części). Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osiąga również dochody (przychody) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i dochody te podlegają w obcym państwie opodatkowaniu podatkiem równoważnym do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków, dochody (przychody) te łączy się z dochodami (przychodami) osiąganymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W tym przypadku od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi zapłaconemu w obcym państwie. Kwota odliczenia nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany w obcym państwie.

Podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym deklaracje, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku przekroczyła kwotę 4.000.000 zł, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. Jeżeli po miesiącu, w którym łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku przekroczyła kwotę 4.000.000 zł, przenoszone są kolejne składniki majątku, podatnicy obowiązani są składać deklarację do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przenoszone są składniki, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. Przepisów art. 30da Ustawy o PIT nie stosuje się, jeżeli łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku nie przekracza kwoty 4.000.000 zł. W przypadku małżonków, o których mowa w art. 30da ust. 9 Ustawy o PIT, limit wartości rynkowej składnika majątku dotyczy łącznie obojga małżonków.

Zgodnie z art. 30dc ust. 1 Ustawy o PIT (składniki majątkowe tymczasowo przeniesione za granicę), opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków nie stosuje się do składnika majątku przeniesionego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na czas określony, nie dłuższy jednak niż 12 miesięcy, gdy:

1) przeniesienie tego składnika majątku związane jest bezpośrednio z polityką zarządzania płynnością przedsiębiorstwa podatnika położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i terytorium innego państwa;
2) przeniesienie papierów wartościowych lub innych składników majątku następuje na podstawie umowy przewłaszczenia w celu zabezpieczenia wierzytelności.

W takim przypadku podatnik obowiązany jest zadeklarować w zeznaniu, o którym mowa w art. 45 ust. 1 i ust. 1a pkt 2 Ustawy o PIT, wartość rynkową składników majątku tymczasowo przeniesionych w roku podatkowym, za który jest składane zeznanie, oraz przewidywany termin przeniesienia ich z powrotem na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, je-

żeli do dnia złożenia zeznania składniki te pozostają poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, jeżeli przed upływem 12 miesięcy, liczonych od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik majątku został przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, spółka niebędąca osobą prawną, która przenosiła składnik majątku, została przejęta przez spółkę albo podatnik przekształcił formę prowadzonej działalności w jednoosobową spółkę kapitałową, wartość rynkowa składnika majątku, zadeklarowanego uprzednio jako tymczasowo przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlega opodatkowaniu zgodnie z art. 30da ust. 1 Ustawy o PIT. W przypadku, o którym mowa w art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, podatnik jest obowiązany złożyć do urzędu skarbowego deklarację o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków w terminie 7 dni od dnia przejęcia lub przekształcenia oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. Jeżeli wartość składnika majątku, o którym mowa w art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, oraz wartość składników majątku, o których mowa w art. 30db ust. 1 Ustawy o PIT, przekracza łącznie kwotę 4.000.000 zł, w deklaracji podatnik obowiązany jest wykazać do opodatkowania wszystkie przeniesione składniki majątku.

Zwalnia się od podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków:

1) składniki majątku przekazane na cele określone w art. 4 ustawy o działalności pożytku publicznego organizacjom równoważnym do organizacji, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 tej ustawy, określonym w przepisach regulujących działalność pożytku publicznego, obowiązujących w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzącym działalność pożytku publicznego w sferze zadań publicznych, realizującym te cele – w przypadku gdy podatnik nie posiada praw do udziału w zysku lub majątku tej organizacji;
2) składniki majątku przeznaczone do służbowego użytku pracowników, bezpośrednio związane z wykonywaną pracą, niestanowiące aktywów trwałych lub obrotowych w rozumieniu przepisów o rachunkowości. Zwolnienia i odroczenia w opodatkowaniu, określone w art. 21 i art. 24 Ustawy o PIT, nie mają zastosowania do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków.

Podatnik może wystąpić do właściwego naczelnika urzędu skarbowego o rozłożenie na raty zapłaty całości albo części podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków, na okres nie dłuższy niż 5 lat, licząc od końca roku podatkowego, w którym powstał obowiązek jego zapłaty, jeżeli przeniesienie składników majątku albo przeniesienie rezydencji podatkowej następuje na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które jest stroną zawartej z Rzecząpospolitą Polską lub Unią Europejską umowy w sprawie wzajemnej pomocy przy odzyskiwaniu wierzytelności podatkowych, równoważnej wzajemnej pomocy przewidzianej w dyrektywie Rady 2010/24/UE z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie wzajemnej pomocy przy odzyskiwaniu wierzytelności dotyczących podatków, ceł i innych obciążeń. Rozłożenie na raty na raty zapłaty całości albo części tego podatku może nastąpić,

w pewnych okolicznościach tylko po przedłożeniu przez podatnika zabezpieczenia wykonania zobowiązania podatkowego z tego tytułu wraz z opłatą prolongacyjną w formie przewidzianej przepisami Ordynacji podatkowej dla zabezpieczeń wykonania zobowiązań podatkowych. Zabezpieczenie wykonania zobowiązania, o którym mowa powyżej, w postaci gwarancji lub poręczenia może zostać przedłożone przez podmiot posiadający miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, którego sytuacja finansowa i majątkowa daje podstawę do uznania, że jest on zdolny do wykonania obowiązków wynikających z tej gwarancji lub tego poręczenia.

Rozłożenie na raty zapłaty podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków następuje w drodze decyzji. Decyzja wygasa w przypadkach wskazanych w art. 30de ust. 6 Ustawy o PIT. W okresie rozłożenia podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków na raty podatnik jest obowiązany do składania na ostatni dzień każdego roku kalendarzowego informacji o wystąpieniu lub niewystąpieniu zdarzeń będących podstawą wygaśnięcia decyzji. Informację składa się do naczelnika urzędu skarbowego, który wydał decyzję, o rozłożeniu na raty, do 7 dnia pierwszego miesiąca następującego po roku kalendarzowym, którego dotyczy ta informacja.

Podatnik, który w okresie 5 lat, liczonych od końca roku podatkowego, w którym przeniósł składnik majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przeniósł go z powrotem na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, może on wystąpić o zwrot podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków w części przypadającej na ten składnik. Jeżeli podatnik w okresie 5 lat, liczonych od końca roku podatkowego, w którym zmienił rezydencję podatkową, ponownie stanie się osobą, o której mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT (niegraniczony obowiązek podatkowy na terytorium Polski), może on wystąpić o zwrot zapłaconego podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków. Zwrot nie dotyczy podatku przypadającego na składniki majątku, które pozostają związane z położonym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej zagranicznym zakładem podatnika.

Zgodnie z art. 30dh ust. 1 Ustawy o PIT, w przypadku gdy przenoszącym składnik majątku jest spółka niebędąca osobą prawną, przepisy art. 30da-30dg Ustawy o PIT oraz przepisy wydane na podstawie art. 30di Ustawy o PIT stosuje się do podatników posiadających prawa do udziału w zyskach takiej spółki. W takim przypadku przepisy art. 8 ust. 1 Ustawy o PIT stosuje się odpowiednio. Ilekroć przy tym w art. 30dh ust. 1 i art. 30da-30dg Ustawy o PIT jest mowa o składniku majątku, rozumie się przez to również przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa. Przepisy art. 30dh ust. 1 i 2 Ustawy o PIT, art. 30da-30dg Ustawy o PIT oraz przepisy wydane na podstawie art. 30di Ustawy o PIT stosuje się odpowiednio do:

1) nieodpłatnego przekazania innemu podmiotowi położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej składnika majątku,
2) wniesienia składnika majątku do podmiotu innego niż spółka lub spółdzielnia

– jeżeli w związku z tym przekazaniem albo wniesieniem wkładu Rzeczpospolita Polska traci w całości albo w części prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku.

4.9.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z Ustawą o CIT podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej, spółek komandytowych i spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży do właściwego naczelnika urzędu skarbowego odpowiedniej informacji, o której mowa w art. 1 ust 3 lit. 1a) Ustawy o CIT, spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania. Podatnikami mogą być również grupy co najmniej dwóch spółek prawa handlowego mających osobowość prawną, które pozostają w związkach kapitałowych, tworząc podatkową grupę kapitałową. Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania. Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, uważa się m.in. dochody (przychody) z:

1) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
2) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale 5a Ustawy o CIT. Za terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w rozumieniu ustawy, uważa się również znajdującą się poza

morzem terytorialnym wyłączną strefę ekonomiczną, w której Rzeczpospolita Polska na podstawie prawa wewnętrznego i zgodnie z prawem międzynarodowym wykonuje prawa odnoszące się do badania i eksploatacji dna morskiego i jego podglebia oraz ich zasobów naturalnych.

4.9.2.1. Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o CIT przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów. W przypadku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o CIT przedmiotem opodatkowania jest przychód. Dochód z ogólnej działalności i dochód z zysków kapitałowych, o których mowa w art. 7b Ustawy o CIT (przychód z zysków kapitałowych), ustalane są oddzielnie

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j Ustawy o CIT, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o CIT, jeżeli spełnione są łącznie warunki wskazane w art. 22 ust. 4 ustawy o CIT. Zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody)z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Zwolnienie, o którym mowa powyżej, stosuje się:

1) jeżeli posiadanie udziałów (akcji), o którym mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, wynika z tytułu własności;
2) w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
   a) własności,
   b) innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Przepisy art. 22 Ustawy o CIT stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienia i odliczenia wynikające z przepisów art. 22 Ustawy o CIT stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.

Zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o CIT, przepisów art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

1) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
2) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000 zł na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem art. 26 ust. 2, 2b i 2d Ustawy o CIT, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1eUstawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Zgodnie z art. 26 ust. 1a Ustawy o CIT, zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, nie pobiera się, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o CIT, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie. Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacona podatnikowi

w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w ust. 1, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

1) jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
2) istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu określonego w art. 21 ust. 1 lub w art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, płatnik pobiera w wysokości wynikającej z art. 21 ust. 1 albo art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tym przypadku przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o CIT nie stosuje się w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. Zgodnie z art. 26 ust. 2b Ustawy o CIT, w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2c Ustawy o CIT, w przypadku wypłat należności z tytułu:

1) odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT,
2) przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g Ustawy o CIT, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych

– obowiązek, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Powyższe stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Płatnicy, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o CIT, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT od nadwyżki ponad kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT:

1) z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT;
2) bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, w przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 2 lub art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, albo zagranicznego zakładu takiej spółki, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej dokonujące wypłat tych należności mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o CIT. Przepisu art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 21 ust. 3-9, art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o CIT lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii. Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2.000.000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności. Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT

stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące. Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty. Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT. Zgodnie z art. 26 ust. 7a Ustawy o CIT, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

1) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
2) po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 28b ust. 4 pkt 4-6 Ustawy o CIT.

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Oświadczenie składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o CIT, płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom, o których mowa w:

1) art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT – informację o wysokości pobranego podatku,
2) art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, oraz urzędowi skarbowemu – informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku

– sporządzone według ustalonego wzoru.

Obowiązek przesłania tych informacji podatnikom oraz urzędowi skarbowemu nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o CIT. Informację, o której mowa w art. 26 ust. 3 pkt 2 Ustawy o CIT, sporządzają i przekazują również podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązane do poboru podatku. Podatnicy, o których mowa w 26 ust. 1a Ustawy o CIT, są obowiązani, bez wezwania, wpłacić należny zryczałtowany podatek na rachunek urzędu skarbowego określonego w art. 26 ust. 3 Ustawy o CIT, jeżeli dochody z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób

prawnych, od których płatnik nie pobrał podatku w związku z oświadczeniem, o którym mowa w art. 26 ust. 1a Ustawy o CIT, zostały wydatkowane na inne cele niż wymienione w art. 17 ust. 1 Ustawy o CIT. Podatek, o którym mowa powyżej, wpłaca się do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dokonano tego wydatku.

4.9.2.2. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji

Zgodnie z art. 14 ust. 1 Ustawy o CIT, przychodem z odpłatnego zbycia rzeczy, praw majątkowych lub świadczenia usług jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych znacznie odbiega od wartości rynkowej tych rzeczy, praw lub usług, organ podatkowy określa ten przychód w wysokości wartości rynkowej. Wartość rynkową, o której mowa powyżej, rzeczy, praw majątkowych lub usług określa się na podstawie cen rynkowych stosowanych w obrocie rzeczami, prawami lub usługami tego samego rodzaju i gatunku, z uwzględnieniem w szczególności ich stanu i stopnia zużycia oraz czasu i miejsca zbycia albo świadczenia. Jeżeli wartość wyrażona w cenie określonej w umowie znacznie odbiega od wartości rynkowej tych rzeczy, praw lub usług, organ podatkowy wzywa strony umowy do zmiany tej wartości lub wskazania przyczyn uzasadniających podanie ceny znacznie odbiegającej od wartości rynkowej. W razie nieudzielenia odpowiedzi, niedokonania zmiany wartości lub niewskazania przyczyn, które uzasadniają podanie ceny znacznie odbiegającej od wartości rynkowej, organ podatkowy określa wartość z uwzględnieniem opinii biegłego. Jeżeli wartość określona w ten sposób odbiega co najmniej o 33% od wartości wyrażonej w cenie, koszty opinii biegłego ponosi zbywający albo świadczący usługi.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o CIT, nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na objęcie lub nabycie udziałów, udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych. Wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych, udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych, w tym z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych. Podstawą opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. wartością świadczeń uzyskaną z tytułu zbycia akcji a wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochody osiągane przez podatników z tytułu odpłatnego zbycia akcji podlegają zsumowaniu z pozostałymi dochodami osiąganymi przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych i są opodatkowane według stawki procentowej określonej w art. 19 ust. 1 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT, podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

4.9.2.3. Opodatkowanie dochodów z niezrealizowanych zysków

Zgodnie z art. 24f ust. 1 Ustawy o CIT, podatek od dochodów z niezrealizowanych zysków wynosi 19% podstawy opodatkowania. Zgodnie z art. 24f ust. 2 Ustawy o CIT, opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:

1) przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczpospolita Polska w całości albo w części traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu;
2) zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu), w wyniku której Rzeczpospolita Polska w całości albo w części traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego siedziby lub zarządu do innego państwa.

Opodatkowanie podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków w wyniku zmiany rezydencji podatkowej, o której mowa w art. 24f ust. 2 pkt 2 Ustawy o CIT, nie dotyczy składników majątku, które po zmianie rezydencji podatkowej pozostają związane z położonym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagranicznym zakładem podatnika, który zmienił rezydencję podatkową. Dochód z niezrealizowanych zysków stanowi nadwyżka wartości rynkowej składnika majątku ustalanej na dzień jego przeniesienia albo na dzień poprzedzający dzień zmiany rezydencji podatkowej ponad jego wartość podatkową. Zasady określania wartości rynkowej składnika majątku wskazuje art. 24f ust. 7 Ustawy o CIT. Wartość podatkową składnika majątku stanowi wartość, niezaliczona uprzednio do kosztów uzyskania przychodów w jakiejkolwiek formie, jaka zostałaby przyjęta przez podatnika za koszt uzyskania przychodów, gdyby składnik ten został przez niego odpłatnie zbyty. Wartości podatkowej nie ustalają podatnicy, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, określający dochód w drodze oszacowania, z zastosowaniem wskaźników, o których mowa w art. 9 ust. 2a Ustawy o CIT. Jeżeli przyjęta przez podatnika do opodatkowania dochodu z niezrealizowanych zysków wartość składnika majątku bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych odbiega od jego wartości rynkowej i w wyniku tego podatnik nie wykazuje dochodów z niezrealizowanych zysków albo wykazuje te dochody w zaniżonej wysokości, dochody podatnika oraz należny podatek od dochodów z niezrealizowanych zysków określa organ podatkowy. Podstawę opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków stanowi suma dochodów z niezrealizowanych zysków ustalonych dla poszczególnych składników majątku. W przypadku przeniesienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części dochód z niezrealizowanych zysków dotyczy całego przedsiębiorstwa (jego zorganizowanej części). Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, osiąga również dochody (przychody) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i dochody te podlegają w obcym państwie opodatkowaniu podatkiem równoważnym do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków, dochody (przychody) te łączy się z dochodami (przychodami) osiąganymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W tym przypadku od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi zapłaconemu w obcym państwie. Kwota odliczenia nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany w obcym państwie. Przepis art. ust. 3 pkt 1 Ustawy o CIT

stosuje się odpowiednio. W przypadku podatkowych grup kapitałowych dochody (przychody) z niezrealizowanych zysków ustala się jako sumę dochodów wszystkich spółek tworzących tę grupę. Zgodnie z art. 24g ust. 1 Ustawy o CIT, opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków nie stosuje się do składnika majątku przeniesionego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na czas określony, nie dłuższy jednak niż 12 miesięcy, w przypadkach wskazanych w art. 24g ust. 1 Ustawy o CIT.

Podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym deklaracje, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód z niezrealizowanych zysków, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. W przypadku, o którym mowa w art. 24g ust. 3 Ustawy o CIT, podatnik jest obowiązany złożyć do urzędu skarbowego deklarację o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków do 7 dnia poprzedzającego dzień ustania bytu prawnego podatnika oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. W przypadku, o którym mowa w art. 24g ust. 1 Ustawy o CIT, podatnik obowiązany jest zadeklarować w zeznaniu, o którym mowa w art. 27 Ustawy o CIT, wartość rynkową składników majątku tymczasowo przeniesionych w roku podatkowym, za który jest składane zeznanie, oraz przewidywany termin przeniesienia ich z powrotem na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli do dnia złożenia zeznania składniki te pozostają poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jeżeli przed upływem 12 miesięcy, liczonych od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik majątku został przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustanie byt prawny podatnika, w tym w drodze jego likwidacji lub przejęcia przez inny podmiot - wartość rynkowa składnika majątku, zadeklarowanego uprzednio jako tymczasowo przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlega opodatkowaniu zgodnie z art. 24f ust. 1 Ustawy o CIT. Zgodnie z art. 24h ust. 1 Ustawy o CIT, zwalnia się od podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków:

1) składniki majątku przekazane na cele określone w art. 4 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie, organizacjom równoważnym do organizacji, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 tej ustawy, określonym w przepisach regulujących działalność pożytku publicznego, obowiązujących w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzącym działalność pożytku publicznego w sferze zadań publicznych, realizującym te cele – w przypadku gdy podatnik nie posiada praw do udziału w zysku lub majątku tej organizacji;
2) składniki majątku przeznaczone do służbowego użytku pracowników, bezpośrednio związane z wykonywaną pracą, niestanowiące aktywów trwałych lub obrotowych w rozumieniu przepisów o rachunkowości. Zwolnienia i odroczenia w opodatkowaniu, określone w art. 12 oraz art. 17 Ustawy o CIT, nie mają zastosowania do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków.

Przepisy art. 24f-24k Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio do:

1) nieodpłatnego przekazania innemu podmiotowi położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej składnika majątku,
2) wniesienia składnika majątku do podmiotu innego niż spółka lub spółdzielnia

– jeżeli w związku z tym przekazaniem albo wniesieniem wkładu Rzeczpospolita Polska traci w całości albo w części prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku.

4.9.3. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie (tytułem dziedziczenia lub darowizny) przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej w tym, m.in. akcji spółek mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest obdarowany.

Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Ustawy o podatku od spadków i darowizn przewiduje zwolnienia zwolnienie od podatku. Istotnym z punktu widzenia osób fizycznych jest zwolnienie w sytuacji nabycia własności rzeczy lub praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie akcji właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku.

Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Obowiązek składania zeznań podatkowych nie dotyczy przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika.

4.9.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Podatkowi od czynności cywilnoprawnych podlegają określone czynności cywilnoprawne w tym umowy sprzedaży oraz zamiany praw majątkowych, umowy depozytu nieprawidłowego, zmiany tych umów, jeżeli powodują one podwyższenie podstawy opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych, oraz orzeczenia sądów, w tym również polubownych, oraz ugody, jeżeli wywołują one takie same skutki prawne, jak powyżej określone czynności cywilnoprawne. Podstawę opodatkowania stanowi co do zasady wartość rynkowa prawa majątkowego będącego przedmiotem danej czynności albo wartość depozytu nieprawidłowego.

Stawki podatku od czynności cywilnoprawnych określone w ustawie z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych uzależnione są od rodzaju dokonywanej czynności cywilnoprawnej oraz jej przedmiotu. W przypadku sprzedaży akcji stawka podatku wynosi 1% wartości rynkowej nabywanych akcji. Zwalnia się jednak, m.in., od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

1) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
2) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
3) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
4) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

– w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

Deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych podatnicy składają według ustalonego wzoru. Do złożenia deklaracji w wpłacenia podatek podatnicy są zobowiązani w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika. Podatnicy mogą złożyć za dany miesiąc zbiorczą deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał obowiązek podatkowy, pod warunkiem że dokonali w danym miesiącu co najmniej trzech czynności cywilnoprawnych obejmujących umowę pożyczki lub umowę sprzedaży rzeczy ruchomych lub praw majątkowych, a ostatnia z tych czynności zostanie dokonana przed upływem 14 dni od dnia dokonania pierwszej z nich.

4.10. Umowy o gwarancję emisji

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umów o gwarancję emisji.

4.11.Zasady dystrybucji Akcji Serii F i Akcji Serii A1

Na podstawie niniejszego Memorandum Spółka i Ofertujący oferują łącznie 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), w tym:

Spółka oferuje:

- 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, (**„Akcje Serii F"**).

Oferujący tj. Me & My Friends Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, oferuje do sprzedaży:

- 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 (**„Akcje Sprzedawane"**). Akcje Sprzedawane są oznaczone kodem ISIN: PLTHDST00017 i są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Oferta Akcji Oferowanych zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, wyłączonej z określonego w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego obowiązku sporządzenia i opublikowania prospektu na podstawie art. 37b Ustawy o ofercie, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego.

W dniu 17 maja 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, w drodze subskrypcji otwartej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz wprowadzenia praw do akcji serii F oraz akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii F nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie Akcji Oferowanych dotychczasowych akcjonariuszy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F.

O ile wszystkie Akcje Serii F zostaną wyemitowane i objęte przez Inwestorów, to po przeprowadzeniu Oferty Akcje Serii F stanowić będą 14,96% kapitału zakładowego Spółki i będą uprawniać do 11,98% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej wyłącznie na terytorium RP.

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.

Akcje Serii F i prawa do akcji serii F będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod warunkiem spełnienia warunków, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW.

4.11.1. Grupy Inwestorów, do których oferta jest kierowana

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego, zaliczające się zarówno do kategorii Inwestorów Indywidualnych jak i Inwestorów Kwalifikowanych, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Do wzięcia udziału w Ofercie Publicznej oraz złożenia Zapisu na Akcje uprawnieni będą wyłącznie Inwestorzy Indywidualni jak i Inwestorzy Instytucjonalni, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu (z wyjątkiem Inwestorów Zastępczych) zgodnie z zasadami niniejszego Memorandum i do których zostanie następnie skierowane Zaproszenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane.

Ponadto, w odniesieniu do Inwestorów Indywidualnych, warunkiem udziału w Ofercie będzie posiadanie w chwili złożenia deklaracji nabycia Akcji Oferowanych w procesie budowania Księgi Popytu rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą zapis, oraz złożenie deklaracji nabycia Akcji Oferowanych o wartości nie niższej niż 30.000 zł. Dodatkowo deklaracja nabycia Akcji Oferowanych składana w procesie budowania Księgi Popytu przez Inwestorów Indywidualnych stanowić będzie dyspozycję blokady środków pieniężnych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą zapis, w wysokości iloczynu deklarowanej ceny nabycia Akcji Oferowanych i deklarowanej do nabycia liczby Akcji Oferowanych.

Nierezydenci RP zamierzający złożyć zapis na Akcje Oferowane powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Memorandum.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum nie jest przeznaczone do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Republice Południowej Afryki, Australii, ani w żadnej innej jurysdykcji, w której rozpowszechnianie go stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia, czy uzyskania zezwolenia. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiejkolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby

niezgodne z obowiązującymi regulacjami. W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person", zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person" nie są uprawnione do nabycia Akcji Oferowanych. Memorandum, ani też Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Szczegółowe informacje na temat terminu i okoliczności, w jakich Oferta może zostać odwołana lub zawieszona znajdują się w punkcie 4.5.8. *Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia*

W związku z oferowaniem Akcji Oferowanych Firma Inwestycyjna będzie przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień MiFID II, Ustawy o obrocie oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz banków powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, Firma Inwestycyjna:

- dokona oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, dokonując takiej oceny, bierze pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie dokona przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej; oraz
- jeśli w stosunku do danego klienta Akcje Oferowane znajdą się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Firmy Inwestycyjnej nie będą oferować mu nabycia Akcji Oferowanych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, w przypadku gdy Akcje Oferowane znajdą się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie Akcji Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

4.11.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji i sprzedaży

Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu Oferty (czas podawany wg czasu warszawskiego).

Termin	Zdarzenie
26 maja 2021	publikacja Memorandum
od 27 maja do 09 czerwca 2021	przeprowadzenie procesu budowania Księgi Popytu
10 czerwca 2021	ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych
10 czerwca 2021	publikacja suplementu do Memorandum w sprawie ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych oraz w sprawie ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów
od 11 do 15 czerwca 2021	wystosowanie zaproszeń do złożenia zapisów na Akcje Oferowane Inwestorom, którzy wzięli udział w procesie budowy Księgi Popytu oraz przyjmowanie zapisów od Inwestorów
16 czerwca 2021	ewentualne przyjmowanie zapisów od Inwestorów Zastępczych
17 czerwca 2021	przydział Akcji Oferowanych
około 30 czerwca 2021	zapisanie Praw do Akcji Serii F oraz Akcji Sprzedawanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe)
około 16 lipca 2021	zakładany pierwszy dzień notowania Praw do Akcji Serii F w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki i od Oferującego. Spółka oraz Oferujący zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w pierwotnie zakładanym dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako odwołanie Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Memorandum.

4.11.3. Zasady, miejsce i termin składania zapisów oraz termin związania zapisem

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne (z zastrzeżeniem prawa do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie zgodnie z przepisami art. 37b ust. 7 Ustawy o ofercie), nie mogą zawierać żadnych zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą Inwestorów składających takie zapisy (z zastrzeżeniem okoliczności wskazanych w odpowiednich przepisach dotyczących odstąpienia od Oferty).

Mając na uwadze, że Akcje Oferowane dzielą się na Akcje Sprzedawane oraz Akcje Serii F, Inwestor zobowiązany jest do wypełnienia dwóch formularzy zapisów oddzielnie dla Akcji Sprzedawanych, w którym zawarte będzie zlecenia nabycia Akcji oraz formularz zapisu dla i Akcji Serii F. Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że, między innymi: (i) zapoznał się z treścią Memorandum; (ii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu; (iii) zaakceptował warunki Oferty; (iv) wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych, na którą złożył zapis bądź nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, w przypadkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum; (v) oraz wyłącznie w przypadku osób fizycznych, wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami, w tym Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych). Ponadto każdy Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia, oraz udzielić w formularzu zapisu upoważnienia dla Firmy Inwestycyjnej przyjmującej zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Firmy Inwestycyjnej, Spółki i Oferującego do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisu określonych powyżej oraz innych wymaganych informacji bądź podanie nieprawdziwych lub nieprawidłowych informacji może skutkować uznaniem zapisu danego Inwestora za nieważny. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi Inwestor.

Każdy Inwestor jest związany swoim zapisem na Akcje Oferowane od daty złożenia zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę. Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku odstąpienia przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty.

Inwestorzy nie ponoszą żadnych dodatkowych kosztów ani podatków w związku ze złożeniem zapisu na Akcje Oferowane, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

Proces przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane zostanie poprzedzony procesem budowania Księgi Popytu, podczas którego Inwestorzy składać będą deklaracje nabycia Akcji Oferowanych po proponowanej przez nich cenie.

W procesie budowy Księgi Popytu mogą wziąć udział zarówno Inwestorzy Instytucjonalni, których łączy z Firmą Inwestycyjną przyjmującą zapis umowa świadczenia usług maklerskich polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia instrumentów finansowy oraz Inwestorzy Indywidualni, dla których Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis prowadzi rachunek inwestycyjny. Dodatkowo Inwestorzy Indywidualni są uprawnieni do uczestnictwa w procesie budowy księgi popytu pod warunkiem złożenia deklaracji nabycia Akcji Oferowanych o wartości co najmniej 30.000 zł.

Dodatkowo, w przypadku Inwestorów Indywidualnych wymagane jest posiadanie zablokowanych na rachunku w Firmie Inwestycyjnej środków finansowych w pełnej wysokości, odpowiadającej wartości akcji zadeklarowanych do nabycia w składanej w procesie budowy Księgi Popytu deklaracji nabycia Akcji Oferowanych. Wraz z deklaracją nabycia Akcji Oferowanych Inwestorzy Indywidualni będą składać pełnomocnictwo dla Firmy Inwestycyjnej prowadzącej dla Inwestora rachunek inwestycyjny do przyjęcia Zaproszenia i do złożenia w imieniu Inwestora zapisu na Akcje Oferowane oraz do realizacji i opłacenia zlecenia nabycia Akcji Oferowanych po Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych w liczbie zapisanej w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy księgi popytu proszeni są o kontakt z IPOPEMA Securities S.A. telefonicznie pod numerem (22) 236 94 00 lub poprzez e-mail: wom@ipopema.pl lub z Punktem Obsługi Klienta Agenta Firmy Inwestycyjnej, u którego będą przyjmowane zapisy na Akcje Oferowane.

W złożonej deklaracji nabycia Akcji Oferowanych Inwestor wskazuje w szczególności liczbę Akcji, jaką zamierza nabyć oraz deklarowaną do zapłaty cenę za Akcję, przy czym dla ważności deklaracji niezbędne jest, aby cena ta mieściła się w wyznaczonym przez Spółkę i Oferującego przedziale cenowym, jeśli taki przedział zostanie ustalony. W jednej złożonej deklaracji nabycia Akcji Oferowanych Inwestor może wskazać tylko jedną liczbę Akcji, jaką zamierza nabyć oraz jedną deklarowaną cenę do zapłaty za Akcję. Niemniej jednak każdy Inwestor uprawniony jest złożyć dowolną liczbę deklaracji nabycia Akcji Oferowanych, ale

w przypadku, gdyby na skutek złożenia kolejnej, liczba Akcji zadeklarowanych do objęcia przekroczyła liczbę oferowanych Akcji, nadwyżka ta nie będzie brana pod uwagę. W przypadku nadwyżki występującej przy deklaracjach nabycia Akcji Oferowanych składanych przez dany podmiot z różnymi cenami Akcji, pomijać się będzie Akcje zadeklarowane do objęcia z kolejno najniższą ceną, aż do wyczerpania nadwyżki.

Inwestor Indywidualny zainteresowany nabyciem Akcji, nieposiadający rachunku papierów wartościowych, powinien otworzyć taki rachunek przed złożeniem deklaracji nabycia w Firmie Inwestycyjnej.

Deklaracje składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w Firmie Inwestycyjnej oraz w POK-ach Agentów Firmy Inwestycyjnej, Deklaracje muszą być składane na formularzach dostępnych w Firmie Inwestycyjnej oraz w POK-ach Agentów Firmy Inwestycyjnej. Szczegółowa lista Agentów Firmy Inwestycyjnej, u których przyjmowane będą Deklaracje, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem Oferty na stronie internetowej Spółki (www.thedust.pl), Ofertującego (www.mamf.pl) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.ipopemasecurities.pl) w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o ofercie.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd Spółki oraz Oferujący, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, dokonają uznaniowego wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej Zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

W stosunku do Inwestorów Indywidualnych Zaproszenia zostaną wysłane do wszystkich Inwestorów, którzy zadeklarowali nabycie Akcji Oferowanych po cenie, która równa będzie co najmniej Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych i opiewać będą na liczbę zadeklarowanych do nabycia co najmniej po tej cenie Akcji Oferowanych, przy czym w przypadku, gdy Inwestorzy Indywidualni łącznie zadeklarują nabycie Akcji Oferowanych w liczbie wyższej niż liczba Akcji Oferowanych oferowanych do Inwestorów Indywidualnych, po cenie nie niższej niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych, wówczas liczba Akcji Oferowanych, na którą będą opiewały Zaproszenia skierowane do Inwestorów Indywidualnych, będzie podlegała zasadzie proporcjonalnej redukcji, z zastrzeżeniem, że Zaproszenie musi określać całkowitą liczbę akcji na którą powinien opiewać Zapis.

W ramach zastosowania zasady proporcjonalnej redukcji, ułamkowe części Akcji Oferowanych zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej, a pozostałe Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń, zostaną ujęte w Zaproszeniach skierowanych do Inwestorów Indywidualnych, którzy złożyli kolejno Deklaracje na największą liczbę Akcji Oferowanych. W przypadku Deklaracji złożonych na równą liczbę Akcji Oferowanych, o tym do kogo zostanie skierowane Zaproszenie w odniesieniu do danych Akcji Oferowanych zdecyduje losowanie.

Zaproszenie będzie zawierać łączną liczbę Akcji Oferowanych (nie większą niż określona przez Inwestora w deklaracji budowania Księgi Popytu), na jaką powinien opiewać Zapis,

w tym liczbę Akcji Serii F oraz liczbę Akcji Sprzedawanych, Cenę Akcji Oferowanych, kwotę i termin, jaką i do kiedy Inwestor będzie zobowiązany opłacić Zapis. Zaproszenia do Inwestorów zostaną przesłane przez Firmę Inwestycyjną.

Inwestor może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez danego Inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w Zaproszeniu. W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu na liczbę akcji większą niż określona w Zaproszeniu, Inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym Zaproszeniu.

W przypadku, gdy Inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie, złoży Zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu traci preferencję przy przydziale Akcji Oferowanych. Wówczas decyzją Spółki oraz Oferującego, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego Zapisu lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego Zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Deklaracje nabycia Akcji Oferowanych w ramach procesu budowy Księgi Popytu oraz Zapisy przyjmowane będą pisemnie, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli Firma Inwestycyjna przewiduje taki sposób składania zapisów, o ile nie są one sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zasadami określonymi w Memorandum. Sposób i forma składania Zapisów, a także deklaracji nabycia Akcji Oferowanych w ramach procesu budowy księgi popyty może być różny dla różnych rodzajów Inwestorów.

W przypadku Inwestorów Indywidualnych zapisy będą składane przez Firmę Inwestycyjną, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w Deklaracji.

Cena maksymalna

Na potrzeby procesu budowania Księgi Popytu może zostać ustalony orientacyjny przedział cenowy, który nie będzie podany do publicznej wiadomości oraz który może ulec zmianie.

Ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Spółkę oraz Oferującego, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu. Cena emisyjna Akcji Serii F i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych będzie taka sama i będzie równa Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, po której zapisy na Akcje Oferowane będą składać Inwestorzy. W okresie trwania budowy Księgi Popytu Inwestorzy będą składać deklaracje nabycia Akcji Oferowanych oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt, oraz najwyższej cenie za Akcje Oferowane, jaką są gotowi zapłacić.

Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii F zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie przedstawiona w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów

Po otrzymaniu rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, podjęta zostanie decyzja odnośnie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów zostanie podana do publicznej wiadomości wraz z informacją o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych w formie suplementu do Memorandum.

4.11.4. Zasady, miejsce i termin dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych Zapisem i Ceny Akcji Oferowanych, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską Firmy Inwestycyjnej przyjmującej zapis. Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Firmie Inwestycyjnej przyjmującej zapis na Akcje Oferowane. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie wyrażona w polskich złotych (PLN).

Oznacza to, iż Inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Ponadto zwraca się uwagę, iż zgodnie z zapisami Memorandum, Inwestorzy Indywidualni biorący udział w procesie budowy Księgi Popytu zobowiązani są posiadać na rachunku inwestycyjnym środki finansowe w wysokości, odpowiadającej wartości akcji zadeklarowanych do nabycia przez danego Inwestora na moment złożenia deklaracji nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku Inwestorów Indywidualnych, wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem powiększona o ewentualną prowizję maklerską zostanie zablokowana w chwili składania Deklaracji na rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych danego Inwestora Indywidualnego przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą ten zapis.

Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do godziny wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu ostatniego dnia przyjmowania zapisów. Wpłata dokonywana jest w złotych, w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy, oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

W przypadku dokonania przez Inwestora Instytucjonalnego niepełnej wpłaty zapis może zostać uznany za nieważny w całości bądź ważny jedynie w części pozwalającej na pełne pokrycie Akcji Oferowanych objętych zapisem tj. Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z ilorazu kwoty wpłaconej przez Inwestora Instytucjonalnego oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych po zaokrągleniu w dół do liczby całkowitej. Różnica pomiędzy kwotą wpłaconą przez Inwestora Instytucjonalnego, a iloczynem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych danemu Inwestorowi Instytucjonalnemu oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych zostanie zwrócona Inwestorowi Instytucjonalnemu.

W przypadku Inwestorów Instytucjonalnych, wpłaty z tytułu zapisów na Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem na rachunek wskazany w Zaproszeniu do złożenia zapisu. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania kwoty pieniężnej na tym rachunku.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane.

4.11.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd, czy istotna niedokładność odnosząca się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Akcji Oferowanych, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie. Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależ-

ności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis na Akcje, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie składane w miejscu złożenia zapisu na Akcje. W przypadku opublikowania suplementu, którego data publikacji powodowałaby, że termin, do którego przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałaby później, niż termin przydziału Akcji Oferowanych wskazany w harmonogramie, termin przydziału Akcji zostanie stosownie przesunięty, a suplement będzie zawierał informacje o zmianie daty przydziału.

4.11.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi w terminie określonym w harmonogramie Oferty zamieszczonym w pkt 4.11.2 Memorandum.

Decyzja o przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będzie mieć charakter uznaniowy i zostanie podjęta przez Spółkę oraz Oferującego, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Inwestorom Indywidualnym Akcje Oferowane zostaną przydzielone w liczbie odpowiadającej liczbie Akcji Oferowanych wskazanych w prawidłowo wypełnionych oraz opłaconych formularzach zapisów.

W ramach przydziału Akcji Oferowanych w pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Serii F. Zakłada się, że każdy z Inwestorów otrzyma liczbę Akcji Serii F proporcjonalną w stosunku do złożonego zapisu oraz do liczby Akcji Serii F oferowanych w ramach Oferty, nie wyższą jednak niż objętą zapisem.

W przypadku złożenia zapisów na Akcje Oferowane w liczbie wyższej niż liczba oferowanych Akcji Serii F, Akcje Sprzedawane będą przydzielane Inwestorom, proporcjonalnie do liczby przydzielonych im Akcji Serii F, przy czym liczba ta nie będzie większa niż liczba akcji objętych zapisem.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy uchylili się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z postanowieniami art. 37b ust. 7 Ustawy o ofercie, nie złożyli zapisów w odpowiedzi na zaproszenie lub nie złożyli odpowiednich zleceń zakupu Akcji Oferowanych w terminie, mogą zostać zaoferowane i przydzielone Inwestorom dyskrecjonalnie wskazanym przez Spółkę, w tym Inwestorom, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgo Popytu („**Inwestorzy Zastępczy**"), pod warunkiem prawidłowego złożenia zapisów i zleceń zakupu Akcji Oferowanych oraz ich opłacenia.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony zapis, za wyjątkiem uznaniowego wyboru poszczególnych Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników subskrypcji Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

Firma Inwestycyjna nie będzie zawiadamiać indywidualnie Inwestorów Indywidualnych o liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu Inwestorowi, każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych.

4.11.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Inwestorom Indywidualnym, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano, środki stanowiące wpłaty lub nadpłaty zostaną odblokowane na ich rachunkach papierów wartościowych, zgodnie z procedurami stosowanymi przez podmiot, w którym został złożony zapis, nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od Oferty. Nadpłaty będą odblokowane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom, których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione, zostanie dokonany w ten sam sposób co zwrot wszelkich nadpłat, w terminie do siedmiu (7) dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych lub od daty ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od Oferty, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora.

W związku z Ofertą, Spółka złoży do KDPW wniosek o rejestrację Akcji Serii F oraz Praw do Akcji Serii F („PDA") w depozycie papierów wartościowych. W pierwszej kolejności na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi rejestracja PDA, zgodnie z zasadami wynikającymi z regulacji KDPW.

Zakłada się, że niezwłocznie po przydziale Akcji Serii F, na podstawie decyzji KDPW, na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostaną zapisane PDA. Zapisanie PDA nastąpi na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, z których składany był zapis na Akcje Oferowane.

PDA zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów na potrzeby zapisania PDA na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe.

Jeżeli dane przekazane przez Inwestora na potrzeby zapisania PDA będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor musi liczyć się z zapisaniem PDA na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora niezbędnych danych.

Ani Spółka, ani Oferujący oraz Firma Inwestycyjna nie ponoszą odpowiedzialności za brak rejestracji Akcji Sprzedawanych oraz PDA wynikający z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestorów w formularzu Zapisu.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F Spółka podejmie działania mające na celu rejestrację w KDPW, a następnie wprowadzenie Akcji Serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Spółki o Akcje Serii F przez sąd rejestrowy, zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, na których były zapisane PDA. Rejestracja Akcji Serii F na kontach w KDPW nastąpi w dniu ich wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect w zamian za zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych PDA, w wyniku czego PDA wygasną.

W przypadku Akcji Sprzedawanych Firma Inwestycyjna wystawi zlecenia rozrachunku celem przeniesienia Akcji Sprzedawanych na rachunki papierów wartościowych Inwestorów, którym przydzielono Akcje Sprzedawane. Zamiarem Oferującego, Spółki oraz Firmy Inwestycyjnej jest, aby rejestracja Akcji Sprzedawanych na rachunkach Inwestorów nastąpiła równocześnie z rejestracją PDA.

4.11.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Zawieszenie Oferty

W dowolnym czasie przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów na Akcje Oferowane, Spółka, po otrzymaniu rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, może zawiesić przeprowadzenie Oferty bez ustalania nowego harmonogramu Oferty. Spółka, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, może ustalić nowy harmonogram Oferty w późniejszym terminie. W przypadku jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty nastąpi po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, Spółka po otrzymaniu rekomendacji Firmy Inwestycyjnej uprawniona jest ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu. W takiej sytuacji wcześniej złożone deklaracje nabycia Akcji Oferowanych tracą ważność.

Od rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę i Oferującego, przeprowadzenie Oferty może zostać zawieszone wyłącznie z ważnych powodów. Spółka, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, może ustalić nowy harmonogram Oferty w późniejszym terminie. Ważne powody obej-

mują w szczególności wszelkie zdarzenia, które mogą mieć niekorzystny wpływ na powodzenie Oferty lub które mogą skutkować wyższym ryzykiem inwestycyjnym dla nabywców lub subskrybentów Akcji Oferowanych, w tym w szczególności z powodów odstąpienia od Oferty określonych poniżej („Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty").

Informacja o zawieszeniu Oferty, z wyjątkiem przypadku, gdy zawieszenie Oferty nastąpi po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Memorandum w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum. Informacja o zawieszeniu Oferty, gdy zawieszenie Oferty nastąpi po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia zgodnie ze wskazaniami suplementu do Memorandum.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, Spółka lub Oferujący, po otrzymaniu rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty bez podania przyczyn, tym samym dokonując skutecznego odwołania Oferty.

Od rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów do dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę, Spółka lub Oferujący, po otrzymaniu rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, o ile, istnieją ku temu ważne powody. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidziane zmiany sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub za granicą, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę, Ofertę lub na działalność Spółki (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, pandemie (np. skutki związane z COVID-19) lub powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub zdarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować wyrządzeniem Spółce istotnej szkody lub doprowadzić do istotnego zakłócenia jej działalności; (iii) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, jeśli okoliczności te mogłyby wywrzeć istotny negatywny wpływ na Ofertę; (v) niezadowalający poziom zainteresowania Akcjami Oferowanymi w procesie budowy Księgi Popytu w zakresie liczby lub ceny Akcji Oferowanych; lub (vii) niekorzystną sytuację na rynkach finansowych.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych odstąpienie od Oferty jest niemożliwe.

Podjęcie przez Spółkę, na zasadach opisanych powyżej, decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oznaczać będzie także odstąpienie od przeprowadzenia Oferty przez Oferującego, natomiast w przypadku podjęcia przez Oferującego decyzji o odstąpieniu od Oferty, w odniesieniu do Spółki, Oferta będzie kontynuowana.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty, wszystkie złożone zapisy na Akcje Oferowane zostaną unieważnione, a dokonane na ich poczet wpłaty od Inwestorów zostaną im zwrócone, bez odsetek i innych rekompensat, w terminie siedmiu (7) dni od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

Płatności zostaną dokonane na rachunki gotówkowe prowadzone dla rachunku papierów wartościowych Inwestora Indywidualnego, za pośrednictwem którego złożony został zapis zgodnie z zasadami obowiązującymi Firmie Inwestycyjnej, a w przypadku Inwestorów Instytucjonalnych, na rachunki wskazane w formularzach zapisu.

Spółka, Oferujący ani Firma Inwestycyjna nie ponoszą odpowiedzialności za jakiekolwiek szkody (w tym, między innymi, straty lub utracone korzyści) poniesione przez strony trzecie (w tym Inwestorów) lub podmioty z nimi powiązane, w związku z zawieszeniem, odwołaniem lub modyfikacją Oferty

Niedojście oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty opisanymi w części „Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty", Oferta nie dojdzie do skutku, w zakresie oferowania objęcia Akcji serii F, w następujących przypadkach:

(i) co najmniej jedna Akcja Serii F nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub

(ii) Zarząd Spółki nie złoży w sądzie rejestrowym wniosku w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F w terminie przewidzianym przez prawo; lub

(iii) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F.

Wystąpienie, któregokolwiek z powyższych przypadków, nie spowoduje niedojścia Oferty do skutku w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych, które zostaną przydzielone Inwestorom na zasadach określonych w niniejszym Memorandum, przed wystąpieniem, któregokolwiek z powyższych zdarzeń. Niedojście oferty do skutku, w odniesieniu do Akcji serii F, nie będzie miało wpływu na liczbę przydzielonych Akcji Sprzedawanych.

Oferta w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych nie dojdzie do skutku jeżeli nie zostanie objęta zapisami i należycie opłacona co najmniej jedna Akcja Sprzedawana.

4.11.9. Sposób i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku, sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Informacja o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Spółka ogłosi wyniki Oferty w terminie 14 dni od daty dokonania przydziału Akcji Oferowanych w formie raportu bieżącego zgodnie z obowiązującymi przepisami. Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty albo jej odwołania informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, tj. na stronach internetowych:

- Emitenta – www.thedust.pl,
- Oferującego – www.mamf.pl,
- Firmy Inwestycyjnej – www.ipopemasecurities.pl.

5. DANE O EMITENCIE

5.1. Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa (firma)	The Dust Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Wyspa Słodowa 7 50-266 Wrocław
Strona internetowa	www.thedust.pl
E-mail	office@thedust.pl
Numer telefonu	+48 503 740 261
Przedmiot działalności	– produkcja i dystrybucja gier na urządzenia elektroniczne stacjonarne oraz mobilne – działalność wydawnicza w ramach grupy kapitałowej
Identyfikator PKD (przedmiot przeważającej działalności)	58.21.Z – działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
Numer KRS	0000672621
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	170.500,00 zł – w pełni opłacony
REGON	022411447
NIP	8992753616
Grupa Kapitałowa	The Dust S.A. tworzy grupę kapitałową, do które przynależą dwie jednostki zależne: Two Horizons S.A. oraz Game Island S.A. Wszystkie spółki z Grupy prowadzą działalność w zakresie produkcji gier elektronicznych.

5.2. Czasu trwania Emitenta

Zgodnie z § 3 Statutu, czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent jest spółka akcyjną utworzoną na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent działa na podstawie przepisów KSH oraz innych powszechnie obowiązujących na terytorium Polski przepisów prawa oraz Statutu.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Postanowienie o wpisie The Dust Spółka Akcyjna (ujawnienie przekształcenia ze spółki The Dust Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 kwietnia 2017 r. (sygn. akt WR.VI NS-REJ.KRS/008601/17/597). Wpis Emitenta został dokonany w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000672621.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

5.5.1. Powstanie The Dust Sp. z o.o.

Me & My Friends S.A. oraz T-Bull Sp. z o.o. zawiązali spółkę The Dust Sp. z o.o. w dniu 31 marca 2014 r. Założycielami były podmioty o ugruntowanych pozycjach, na rynkach odpowiednio marketingu 360° i produkcji gier na urządzenia mobilne. Udziały zostały opłacone łączną kwotą 100.000,00 zł i objęte w następujący sposób:

- Me & My Friends S.A. – 600 udziałów stanowiących 60,00% w kapitale Spółki,
- T-Bull Sp. z o.o. – 400 udziałów stanowiących 40,00% w kapitale Spółki.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS 6 maja 2014 roku pod numerem 0000508255.

W pierwszym okresie działalności Spółka zajmowała się tworzeniem gier mobilnych na zlecenie oraz gier własnych. Fundamentem i przewagą konkurencyjną The Dust Sp. z o.o. było nastawienie na korzystanie z najnowszych, nierozpowszechnionych jeszcze technologii. We współpracy z Microsoft Spółka stworzyła w 2015 r. pierwszą grę z wykorzystaniem AR (Augmented Reality – rozszerzona rzeczywistość) na platformę Windows Phone. W latach 2016 i 2017 The Dust Sp. z o.o. stworzyła kolejne gry z wykorzystaniem technologii AR oraz VR (Virtual Reality – wirtualna rzeczywistość). Były to Tymbark Prank AR oraz Kubuś Play VR na platformy Android oraz iOS.

5 grudnia 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników The Dust Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego The Dust Sp. z o.o. z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 133.500,00 zł poprzez utworzenie 335 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez dwóch Inwestorów finansowych, w tym przez notowany na NewConnect butik inwestycyjny Tech Invest Group S.A. (aktualnie Erato Energy ASI S.A.). Opisane powyżej udziały w kapitale zakładowym The Dust sp. z o.o. objęte zostały w zamian za wkład pieniężny przekraczający ich wartość nominalną. W ten sposób Spółka pozyskała na rozwój 500.000,00 zł.

5.5.2. Przekształcenie w spółkę akcyjną, oferta publiczna i debiut na NewConnect

W 2017 r. nastąpiło przekształcenie The Dust Sp. z o.o. w The Dust S.A. oraz zostały podjęte działania zmierzające do wprowadzenia akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników The Dust Sp. z o.o. z dnia 27 marca 2017 r. The Dust S.A. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS dnia 10 kwietnia 2017 r. pod numerem 0000672621. 19 kwietnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii B Spółki oraz w sprawie ubiegania się o ich wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

Kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przeprowadzone w dniu 4 lipca 2017 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 145.000 nowych akcji serii C w drodze subskrypcji otwartej z wyłączeniem prawa poboru. Memorandum informacyjne, na podstawie którego przeprowadzona została oferta publiczna 75.000 akcji serii B (akcje będące w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy) oraz 145.000 akcji serii C (akcje nowo emitowane), w trybie art. 7 ust. 9, zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie (w brzmieniu ówcześnie obowiązującym), zostało opublikowane 8 sierpnia 2017 r. Miesiąc później, 8 września 2017 r., oferta publiczna została zamknięta i przydzielone zostały wszystkie akcje będące jej przedmiotem. Spółka na dalszy rozwój pozyskała brutto 1,7 mln zł.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii C zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS 18 października 2017 r.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę, zgodnie z którą 735.000 akcji serii B i 145.000 akcji serii C Spółki zostało wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect dnia 27 marca 2018 r., a pierwszy dzień notowania akcji – debiut giełdowy Spółki – przypadł na 16 kwietnia 2018 r.

5.5.3. Gry na komputery PC i konsole

W czerwcu 2018 r. Zarząd Spółki zaktualizował strategię rozwoju Spółki. Wcześniejszy model biznesowy zakładał produkcję gier w dwóch segmentach: gry własne oraz gry na zlecenie podmiotów trzecich, tworzone zwłaszcza w celach marketingu marki (advergaming), ale tylko na urządzenia mobilne. Aktualizacja strategii dotyczyła wprowadzenia do portfolio Spółki gier na komputery PC i konsole, w tym wykorzystujące technologię VR (virtual reality – wirtualna rzeczywistość).

W ramach realizacji nowej strategii, oprócz tworzenia gier na zlecenie, Spółka opublikowała grę VR na urządzenia Oculus Rift i HTC Vive pod tytułem „Frankenstein: Beyond the Time". Gra jest dostępna w sklepach Steam oraz Oculus od 2 sierpnia 2018 roku.

Spółka (jako lider występujący w konsorcjum ze spółką dominującą Me & My Friends S.A.) 7 września 2018 r. podpisała dwie umowy, a 17 października 2018 r. kolejną umowę ze Skarbem Państwa – Urzędem Transportu Kolejowego. Na podstawie tych umów zrealizowane zostały trzy aplikacje / gry edukacyjne w ramach projektu „Kampania Kolejowe ABC". Przychód Spółki z tytułu ww. realizacji wyniósł 795 tys. zł netto (978 tys. zł brutto).

Ostatni kwartał 2018 r. i pierwszy kwartał 2019 r. był okresem przełomowym w historii The Dust S.A. W tym czasie Zarząd Spółki podjął negocjacje zakończone podpisaniem umowy (25 marca 2019 r.) z Panem Jackiem Piekarą, który jest autorem między innymi przebojowego Cyklu Inkwizytorskiego, tj. serii powieści o Mordimerze Madderdinie (Inkwizytor Jego Ekscelencji biskupa Hez-Hezronu). W ramach tej umowy Spółka nabyła autorskie prawa majątkowe do „Cyklu Inkwizytorskiego", które upoważniają Spółkę do wykorzystania wszelkich opisanych motywów i bohaterów w grach na komputery PC i konsole. Drugim ważnym wydarzeniem tego okresu było podpisanie pierwszej umowy dotyczącej współfinansowania produkcji gry. Umowa na współfinansowanie produkcji gry Together została podpisana 18 grudnia 2018 r. i zapoczątkowała późniejszy model działania Spółki – koszt produkcji kolejnych gier jest pokrywany przez Spółkę i przez zewnętrznych Inwestorów w zamian za udział Inwestorów w przychodach ze sprzedaży.

5.5.4. Symulatory

W dniu 30 lipca 2019 roku Spółka zawarła z zewnętrznym Inwestorem umowę ramową dotyczącą współfinansowania produkowanych przez The Dust S.A. gier średnio budżetowych, w szczególności na PC i Nintendo Switch. Intencją Spółki i Inwestora jest wspólny udział w produkcji 15 gier. Budżet każdej gry został oszacowany wstępnie na ok. 300.000,00 zł.

Na podstawie ww. umowy ramowej i kolejnych umów wykonawczych Spółka i Inwestor podjęli do tej pory współpracę przy następujących tytułach: Exterminator Simulator (publikacja zapowiedzi 25 listopada 2019 r.), Hotel Renovator (publikacja zapowiedzi 27 grudnia 2019 r.), Car Thief Simulator (publikacja zapowiedzi 21 lutego 2020 r.), Airport Renovator (publikacja zapowiedzi 8 lipca 2020 r.) i Aquapark Renovator (publikacja zapowiedzi 28 września 2020 r.). Są to gry na platformę PC. Po ich wydaniu na platformę PC, podejmowana będzie decyzja w sprawie ewentualnego przygotowania wersji na konsole Microsoft Xbox i Sony PlayStation. Celem współpracy jest wyprodukowanie szeregu gier o zbliżonej mechanice, aby utrzymać niski koszt produkcji kolejnych tytułów.

Dwie spośród wymienionych gier znalazły się wśród najbardziej oczekiwanych gier na świecie na platformę Steam, tj. w rankingu Global Top Wishlist Steam. Są to Hotel Renovator oraz Car Thief Simulator. Obie gry znajdują się obecnie w fazie developmentu pełnej wersji.

Zgodnie z aktualizacją strategii rozwoju (raport bieżący nr 33/2020 opublikowany przez ESPI) produkcja gier symulatorowych została przeniesiona do spółki zależnej Two Horizons S.A.

5.5.5. I, the Inquisitor

Po uzyskaniu praw do wykorzystania świata i bohaterów „Cyklu Inkwizytorskiego" autorstwa Jacka Piekary (25 marca 2019 r.), Zarząd Spółki podjął decyzję o produkcji gry „I, the Inquisitor". W celu realizacji największego w historii Spółki przedsięwzięcia Zarząd Spółki podjął następujące działania: zbudowanie dedykowanego zespołu pod przewodnictwem doświadczonego producenta, zaangażowanie Pana Jacka Piekary w charakterze konsultanta, podpisanie umowy z Inwestorem (12 lipca 2019 r.), który współfinansuje kwotą 3.000.000,00 zł częściowy koszt opracowania i wydania gry oraz wprowadzenie programu motywacyjnego dla zespołu odpowiedzialnego za produkcję gry (28 czerwca 2019 r.). Termin ukończenia produkcji gry „I, the Inquisitor" został określony na 4 kwartał 2022 roku.

Członkami zespołu zostały osoby z doświadczeniem w produkcji gier takich jak Dying Light, Dead Island, Call of Juarez, Torment: Tides of Numenera, Sniper Ghost Warior czy Cyberpunk 2077.

12 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie The Dust S.A., w celu pozyskania finansowania na rozwój projektu I, the Inquisitor oraz gier średniobudżetowych, podjęło uchwałę w sprawie emisji do 225.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Emisja skierowana została do Inwestorów współpracujących ze Spółką na podstawie umów inwestycyjnych. Spółka zawarła z trzema Inwestorami umowy objęcia przez nich łącznie 225.000 akcji Spółki serii E. Cena emisyjna za 1 akcję wynosiła 8,00 zł, dzięki czemu Spółka pozyskała środki pieniężne w wysokości 1,8 mln zł brutto. Rejestracja 225.000 akcji serii E w KRS, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki został podwyższony ze 148.000,00 zł do 170.500,00 zł, nastąpiła 18 marca 2020 roku.

5.5.6. Spółki zależne

24 lipca 2020 r. nastąpiło zawiązanie spółki zależnej – Game Island S.A. The Dust S.A. objęła 100% jej kapitału zakładowego o wartości nominalnej 100.000,00 zł.

24 listopada 2020 roku nastąpiło zawiązanie drugiej spółki zależnej – Two Horizons S.A. The Dust S.A. objęła 100% jej kapitału zakładowego o wartości nominalnej 100.000,00 zł.

Cele zawiązania ww. spółek zależnych były następujące:

- uporządkowanie komunikacji do graczy, wydawców i Inwestorów,
- zwiększenie mocy produkcyjnych,
- stworzenie odrębnych zespołów wyspecjalizowanych w produkcji określonego gatunku gier.

W efekcie zawiązania spółek zależnych powstała grupa kapitałowa The Dust, w skład której wchodzą obecnie:

- The Dust S.A.– której celem jest budowa portfolio produkcji bazujących na grach Indie Premium opartych o adaptacje dzieł literackich (zaczynając od gry „I, The Inquisitor"),
- Game Island S.A. – której specjalizacją jest produkcja średnio budżetowych gier z kategorii survival z przeznaczeniem na platformy PC i konsole,
- Two Horizons S.A. – której specjalizacją jest produkcja średnio budżetowych gier z kategorii symulatorów i renowatorów z przeznaczeniem na platformy PC i konsole.

Spółka zależna Game Island S.A. 19 października 2020 r. zawarła umowę ramową z Inwestorem na współfinansowanie gier. W ramach tej umowy i kolejnych umów wykonawczych powstały do tej pory zapowiedzi następujących gier: Deadly Desert (data publikacji zapowiedzi 22 października 2020 r.), The Day After (data publikacji zapowiedzi 18 grudnia 2020 r.), Bunker Survival (data publikacji zapowiedzi 25 marca 2021 r.) oraz Serum (data publikacji zapowiedzi 22 kwietnia 2021 r.). Wszystkie te tytuły są zapowiedziami gier na komputery PC i zostały opublikowane na platformie Steam.

Spółka zależna Two Horizons S.A. jest odpowiedzialna za kontynuację produkcji pięciu zapowiedzianych przez Spółkę symulatorów: Exterminator Simulator, Hotel Renovator, Car Thief Simulator, Airport Renovator oraz Aquapark Renovator. Zgodnie z zawartą w dniu 05.01.2021 roku pomiędzy Emitentem a Two Horizons S.A. umową, The Dust S.A. zachowa w tych projektach udział w przychodach proporcjonalny do poniesionych kosztów ich przygotowania do momentu podpisania umowy licencyjnej pomiędzy Two Horizons S.A. i The Dust S.A.

Two Horizons S.A. opublikowała również zapowiedzi kolejnych gier na platformie Steam. Są to: Camping Builder (data publikacji zapowiedzi 11 lutego 2021 r.) i Best Mall Simulator (data publikacji zapowiedzi 17 maja 2021 r.).

Aktualny udział Emitenta w spółkach zależnych został przedstawiony w punkcie 5.12.

5.5.7. Partnerzy biznesowi

5.5.7.1. T-Bull S.A.

26 lutego 2020 r. pomiędzy Emitentem a T-Bull S.A. zawarta została umowa, zgodnie z którą obie spółki podjęły się współpracy w zakresie prowadzenia wspólnych i wzajemnych działań w zakresie promocji i marketingu wydawanych przez nie gier.

5.5.7.2. Ultimate Games S.A.

7 sierpnia 2020 r. Spółka podpisała umowę z Ultimate Games S.A., na podstawie której Ultimate Games S.A. wyda wyprodukowaną przez The Dust S.A. grę Together na PC i Nintendo Switch, a dodatkowo otrzyma od The Dust S.A. licencję na wykonanie portów gry

Together na PlayStation 4 oraz Xbox One, a następnie jej wydanie na te platformy. W zamian Emitent będzie otrzymywał od Ultimate Games S.A. wynagrodzenie prowizyjne od generowanych przez grę przychodów. Data premiery gry Together została wyznaczona na 11 czerwca 2021 r.

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z regulacjami KSH oraz postanowieniami Statutu, Emitent tworzy następujące kapitały i fundusze: (1) kapitał zakładowy, (2) kapitał zapasowy, (3) kapitał rezerwowy, (4) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Poniższa tabela przedstawia pozycje i wartości składowych kapitału własnego Emitenta według stan na 31 grudnia 2019 r. (zbadane przez biegłego rewidenta i zatwierdzone przez WZA), 31 grudnia 2020 r. (zbadane przez biegłego rewidenta i zatwierdzone przez WZA) oraz 31 marca 2021 r. (niezbadane i niezatwierdzone).

POZYCJE KAPITAŁU WŁASNEGO W PLN	STAN NA DZIEŃ:		
	31.03.2021 r.	**31.12.2020 r.**	**31.12.2019 r.**
Kapitał podstawowy	170 500,00	170 500,00	148 000,00
Kapitał zapasowy, w tym:	4 115 342,48	4 115 342,48	2 356 338,48
nadwyżka wartości emisji nad wartością nominalną	*3 723 061,60*	*3 723 061,60*	*1 964 057,60*
Pozostałe kapitały rezerwowe	135 932,78	135 932,78	800 000,00
Strata z lat ubiegłych	-1 829 503,87	-775 611,57	-32 265,53
Strata netto	-222 923,90	-1 053 892,30	-658 346,04
Razem kapitał własny:	**2 369 347,59**	**2 592 271,39**	**2 613 726,91**

5.6.1. Kapitał zakładowy

Na datę publikacji Memorandum zarejestrowany kapitał zakładowy wynosi: 170.500,00 zł i dzieli się na 1.705.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

1) 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji, które obejmują:
   a. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A1 o numerach od 000001 do 100000,
   b. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A2 o numerach od 000001 do 100000,
   c. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A3 o numerach od 000001 do 100000,
   d. 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji imiennych serii A4 o numerach od 000001 do 300000,

2) 735.000 (słownie: siedemset trzydzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 735000,
3) 145.000 (słownie: sto czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 145000,
4) 225.000 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii E o numerach od 000001 do 225000.

Akcje serii A2, A3 i A4 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja serii A2, A3 i A4 daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Dopuszcza się zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela, lecz nie odwrotnie. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje. Żądanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela przedstawia się w formie pisemnej Zarządowi. Zamiana powinna być dokonana w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania.

W przypadku emisji dalszych akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu lub kombinacją kolejnych liter alfabetu i cyfr.

Akcje serii A1, A2, A3 i A4 powstały w konsekwencji realizacji wniosku akcjonariusza (Me & My Friends S.A.) o zamianę 100.000 spośród 600.000 akcji uprzywilejowanych (2 głosy na każdą akcję) imiennych na akcje zwykłe na okaziciela. Akcje te zostały oznaczone serią A1. Akcje serii A2 (100.000 akcji), A3 (100.000 akcji) i A4 (300.000 akcji) otrzymały nowe oznaczenia, ale pozostały, tak jak akcje serii A, akcjami uprzywilejowanymi (2 głosy na każdą akcję) imiennymi. Uchwała Zarządu i uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższej kwestii zostały podjęte w dniu 31 sierpnia 2020 r.

Akcje serii A i B zostały objęte przez założycieli Spółki proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki The Dust Sp. z o.o. i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki (The Dust Sp. z o.o.).

17 maja 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia jego kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 30.000,00 zł, tj. z kwoty 170.500,00 zł do kwoty nie niższej niż 170.500,10 zł i nie wyższej niż 200.500,00 zł. Odbędzie się to poprzez emisję do 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł, z wyłączeniem prawa poboru. Akcje serii F oferowane są na podstawie niniejszego Memorandum.

5.6.1.1. Kapitał warunkowy

Zgodnie z § 7a Statutu kapitał zakładowy Emitenta został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 5.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 50.000 akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela. Opis warunkowego podwyższenia znajduje się w punkcie 5.8 Memorandum.

5.6.1.2. Zasady tworzenia kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy tworzony jest według przepisów KSH. Stanowi on iloczyn ilości akcji w Spółce oraz wartości nominalnej 1 akcji. Dla akcji wprowadzanych do ASO Regulamin ASO wymaga, aby wartość nominalna 1 akcji wynosiła co najmniej 0,10 zł, przy czym:

- wymogu tego nie stosuje się do akcji, jeśli inne akcje tej spółki zostały wcześniej wprowadzone do ASO bez konieczności spełnienia tego wymogu (na mocy Regulaminu ASO we wcześniejszych brzmieniach);
- GPW może odstąpić od stosowania tego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub interesowi jego uczestników.

Akcje mogą być opłacane wkładami pieniężnymi lub wkładami niepieniężnymi.

Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Objęcie nowych akcji może nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej, subskrypcji zamkniętej lub subskrypcji otwartej określonych w art. 431 § 2 KSH.

Podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane dopiero po całkowitym wpłaceniu co najmniej dziewięciu dziesiątych dotychczasowego kapitału zakładowego. Przepisu nie stosuje się w przypadku łączenia się spółek.

Powzięcie przez walne zgromadzenie spółki publicznej uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidującej objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego. Jeżeli walne zgromadzenie, zwołane w celu powzięcia tej uchwały, nie odbyło się z powodu braku tego kworum, można zwołać kolejne walne zgromadzenie, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na zgromadzeniu, chyba że statut stanowi inaczej.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów 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 (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12) albo przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – po upływie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu albo memorandum informacyjnego, oraz nie później niż po upływie miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego nie

może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego powinna zawierać elementy, o których mowa w art. 432 KSH.

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części na zasadach określonych w art. 433 § 2 i § 3 KSH

Podwyższenie kapitału zakładowego zarząd spółki zgłasza do sądu rejestrowego. Do zgłoszenia należy dołączyć dokumenty, o których mowa w art. 441 § 2 i § 3 KSH.

Podwyższenie kapitału zakładowego następuje z chwilą wpisania do rejestru.

Podwyższenie kapitału zakładowego ze środków spółki

Walne zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy, przeznaczając na to środki z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku, jeżeli mogą być one użyte na ten cel (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków spółki), w tym także z kapitałów rezerwowych utworzonych w przypadku określonym w art. 457 § 2 KSH, kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku, które zgodnie ze statutem nie mogą być przeznaczone do podziału między akcjonariuszy oraz z kapitału zapasowego. Należy jednakże pozostawić taką część kapitałów, które mogą być przeznaczone do podziału, jaka odpowiada niepokrytym stratom oraz akcjom własnym. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego ze środków spółki może zostać powzięta, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk i sprawozdanie z badania nie zawiera istotnych zastrzeżeń dotyczących sytuacji finansowej spółki. Jeżeli ostatnie sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień bilansowy przypadający co najmniej na sześć miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, na którym przewiduje się powzięcie takiej uchwały, firma audytorska wybrana do badania sprawozdania finansowego spółki albo inna firma audytorska wybrana przez radę nadzorczą bada nowy bilans i rachunek zysków i strat wraz z informacją dodatkową, które powinny być przedstawione na tym zgromadzeniu. Nowe akcje, które mają być przydzielone akcjonariuszom na mocy uchwały walnego zgromadzenia, nie wymagają objęcia, z uwzględnieniem przepisów art. 443 § 2 KSH.

Akcje przydzielone w powyższym trybie (art. 442 KSH) przysługują akcjonariuszom w stosunku do ich udziałów w dotychczasowym kapitale zakładowym. Odmienne postanowienia statutu lub uchwały są nieważne. Szczegóły w tym zakresie reguluje art. 443 § 2 i § 3 KSH.

Kapitał docelowy i warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

Statut może upoważnić zarząd na okres nie dłuższy niż trzy lata do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444-447[1] KSH (kapitał docelowy).

Walne zgromadzenie może uchwalić podwyższenie kapitału zakładowego z zastrzeżeniem, że osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji, wykonają je na warunkach określonych w uchwale w trybie określonym w art. 448–452 KSH (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego).

W celu podwyższenia kapitału zakładowego w powyższy sposób spółka może emitować papiery wartościowe imienne lub na okaziciela uprawniające ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji, z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne). Uchwała o ich emisji powinna zawierać elementy wskazane w art. 453 § 3 KSH.

5.6.2. Kapitał zapasowy

Na podstawie art. 396 § 1 KSH Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przelewa co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego (na pokrycie straty). Zgodnie z art. 396 § 2 i 3 KSH Spółka zobowiązana jest również przelewać do kapitału zapasowego:

- nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji,
- dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga walne zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

5.6.3. Kapitał rezerwowy i inne kapitały celowe

Na podstawie § 25 Statutu Emitenta w zw. z art. 396 § 4 KSH Emitent tworzy poza kapitałami zakładowym i zapasowym:

- kapitał rezerwowy,
- inne kapitały i fundusze celowe określone uchwał Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 26 ust. 2 Statutu Emitenta wymienione w zdaniu poprzednim kapitały rezerwowe oraz inne kapitały i fundusze celowe mogą być zasilane podzielonym, rocznym zyskiem Spółki.

O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie.

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości.

5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Do dnia publikacji Memorandum Spółka nie emitowała obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do obejmowania akcji Emitenta.

W dniu 28 czerwca 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które między innymi podjęło uchwały w sprawie:

- zatwierdzenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki,
- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji skierowanych do osób objętych programem motywacyjnym,
- emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia ww. akcji,
- wyrażenia zgody na dematerializację ww. akcji oraz ubiegania się o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Stosownie do postanowień uchwał pracownicy i współpracownicy Spółki, po spełnieniu odpowiednich warunków, uzyskają prawa do nieodpłatnego objęcia:

- imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości nie większej niż łącznie 17.900 warrantów uprawniających do objęcia nie więcej niż łącznie 17.900 akcji serii D oraz
- imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B w ilości nie większej niż łącznie 32.100 warrantów uprawniających do objęcia nie więcej niż łącznie 32.100 akcji serii D1,

w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o kwotę nie wyższą niż 5.000,00 zł, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Spółki został upoważniony do ustalenia ostatecznej listy osób uprawnionych oraz określenia ilości przyznawanych im warrantów subskrypcyjnych.

Warunkiem wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A i przyznania akcji serii D osobom uprawnionym będzie zakończenie produkcji gry opartej na motywach powieści Jacka Piekary „I, the Inquisitor" **(dalej w niniejszym punkcie: „Gra")** nie później niż w 2022 r. Prawa do objęcia akcji serii D, inkorporowane w warrantach subskrypcyjnych serii A, będzie można wykonać najpóźniej w terminie 90 dni od dnia zakończenia produkcji Gry.

Warunkiem wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii B i przyznania akcji serii D1 osobom uprawnionym będzie osiągnięcie sprzedaży Gry na poziomie 350.000 sztuk w terminie jednego roku od dnia premiery Gry. Prawa do objęcia akcji serii D1, inkorporowane w warrantach subskrypcyjnych serii B, będzie można wykonać najpóźniej w terminie 90 dni od spełnienia się warunku sprzedaży Gry na poziomie 350.000 sztuk w terminie roku od dnia jej premiery.

Cena emisyjna akcji serii D i akcji serii D1 wyniesie 0,10 zł za 1 akcję.

O warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5.000,00 zł stanowi § 7a Statutu.

Na dzień publikacji Memorandum nie zrealizował się warunek, który uprawniałby osoby uprawnione do otrzymania ofert nabycia warrantów subskrypcyjnych.

5.9. Informacje o kapitale docelowym

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

5.10. Informacja na temat tego, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papierami wartościowymi Emitenta notowanymi na zorganizowanym rynku są akcje serii A1, B, C i E o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł, wprowadzone do organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect) i zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLTHDST00017. Dane dotyczące notowań znajdują się w poniższej tabeli.

Seria akcji	Ilość akcji	Data wprowadzenia do ASO	Pierwszy dzień notowania w ASO	Nr uchwał GPW stanowiące o wprowadzeniu oraz wyznaczeniu I dnia notowania
A1	100.000	18.05.2021 r.	24.05.2021 r.	520/2021 525/2021
B	735.000	27.03.2018 r.	16.04.2018 r.	291/2018 351/2018
C	145.000			
E	225.000	09.06.2020 r.	18.06.2020 r,	431/2020 441/2020

5.11. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi oraz emitowanym przez niego papierom wartościowym nie został przyznawany rating.

5.12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność

Głównymi akcjonariuszami Emitenta są: Me & My Friends S.A., T-Bull S.A. oraz Top Growth Limited, co zostało przedstawione w strukturze akcjonariatu w punkcie 5.22 Memorandum.

26 lutego 2020 r. pomiędzy Emitentem a T-Bull S.A. zawarta została umowa, zgodnie z którą obie spółki podjęły się współpracy w zakresie prowadzenia wspólnych i wzajemnych działań w zakresie promocji i marketingu wydawanych przez nie gier.

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której, oprócz jego samego, wchodzą dwie jednostki zależne: Two Horizons S.A. oraz Game Island S.A. produkujące gry, dla których wydawcą jest Emitent. W poniższych tabelach Emitent przedstawia podstawowe dane o tych podmiotach, natomiast szerszy opis znajduje się w punktach 5.5.6 i 5.13 Memorandum.

Tabela. Dane jednostki zależnej – Two Horizons S.A.

Nazwa (firma)	Two Horizons Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Wyspa Słodowa 7 50-266 Wrocław
Strona internetowa	www.twohorizons.pl
Przedmiot działalności	produkcja i dystrybucja gier na urządzenia elektroniczne (stacjonarne) – gry symulatorowe
Numer KRS	0000874925
Udział The Dust S.A. w kapitale zakładowym na dzień sporządzenia Memorandum	53,33%
Udział The Dust S.A. w ogólnej liczbie głosów na dzień sporządzenia Memorandum	65,00%
Udział The Dust S.A. w kapitale zakładowym po rejestracji akcji serii D i E	46,57%
Udział The Dust S.A. w ogólnej liczbie głosów po rejestracji akcji serii D i E	58,79%

Tabela. Dane jednostki zależnej – Game Island S.A.

Nazwa (firma)	Game Island Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Wyspa Słodowa 7 50-266 Wrocław
Strona internetowa	www.gameisland.pl
Przedmiot działalności	produkcja i dystrybucja gier na urządzenia elektroniczne (stacjonarne) – gry survivalove
Numer KRS	0000857298
Udział The Dust S.A. w kapitale zakładowym na dzień sporządzenia Memorandum	53,33%
Udział The Dust S.A. w ogólnej liczbie głosów na dzień sporządzenia Memorandum	65,00%
Udział The Dust S.A. w kapitale zakładowym po rejestracji akcji serii D i E	46,87%
Udział The Dust S.A. w ogólnej liczbie głosów po rejestracji akcji serii D i E	58,91%

5.13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów w przychodach ze sprzedaży

Zgodnie ze strategią zaktualizowaną w 2020 r. głównym celem Spółki jest budowa portfolio produkcji bazujących na grach Indie Premium opartych o adaptacje dzieł literackich i rozwój grupy The Dust.

Flagowym projektem The Dust S.A. jest „I, the Inquisitor" bazujący na twórczości jednego z najpopularniejszych autorów fantasy w Polsce Jacka Piekary.

Emitent zakończył również produkcję gry „Together", której planowana premiera na konsolę Nintendo Switch została wyznaczona na 11 czerwca 2021. Wydawcą gry jest podmiot Ultimate Games S.A., który zgodnie z umową będzie również odpowiedzialny za port i publikacje gry na konsole (Playstation i Xbox).

W ramach Grupy Kapitałowej The Dust, spółki zależne rozwijają gry z gatunku survivali (Game Island S.A.) oraz symulatorów (Two Horizons S.A.).

Tabela. Zestawienie projektów (gier) rozwijanych przez The Dust S.A. wraz z wartością księgową na dzień 31.03.2021 r. (w PLN)

Nazwa projektu	Faza rozwoju	Wkład Spółki*	Wkład Inwestora*	Łączna wartość inwestycji
I, the Inquisitor	Wersja Alpha	1.237.423,01	1.355.182,21	2 592 605,22
Together	Premiera 11.06.21	468.133,96	100.000,00	568 133,96 **

* podział księgowy zgodnie z umową wspólnego przedsięwzięcia na produkcję w toku (wkład Spółki) i RMK (wkład Inwestora)

** w przypadku gry Together całość kwoty ujęte jest w pozycji Produkcja w toku

Tabela. Zestawienie projektów rozwijanych przez spółki zależne od The Dust S.A.

Nazwa projektu	Faza rozwoju	Spółka
Deadly Desert	Produkcja	Game Island S.A.
The Day After	Pre-Produkcja	
Bunker Survival	Pre-Produkcja	
Serum	Pre-Produkcja	
Hotel Renovator	Produkcja	Two Horizons S.A.
Car Thief Simulator	Produkcja	
Exterminator Simulator	Pre-Produkcja	
Airport Renovator	Pre-Produkcja	
Aquapark Renovator	Pre-Produkcja	
Camping Builder	Pre-Produkcja	
Best Mall Simulator	Pre-Produkcja	

5.13.1. I, the Inquisitor

Gracz wcielający się w postać inkwizytora Mordimera Madderdina trafia do miasta targanego wewnętrznymi konfliktami, podsycanymi przez lokalne grupy o potężnych wpływach. Proste z pozoru zadanie, które powierzono bohaterowi, zaczyna się komplikować, stawiając przed nim szereg wyzwań wymagających zręczności oraz podejmowania odważnych decyzji o charakterze moralnym i filozoficznym. Zdobywanie kluczowych informacji wiąże się niejednokrotnie z wizytami w Nieświecie – miejscu ponurym i niebezpiecznym,

ale pomocnym w ustalaniu prawdy. Jedynie od gracza zależy, czy Mordimerowi uda się rozwikłać mroczną tajemnicę. Jego wybory nakreślą ścieżkę, którą podąży najwierniejszy sługa Świętego Officjum, mając wpływ na zakończenie gry.

5.13.2. Together

- Gra platformowa dla dwóch graczy w trybie kooperacji.
- Ponad 20 poziomów i 5 godzin wspólnej zabawy.
- 12 unikalnych postaci inspirowanych globalnymi bohaterami z kreskówek i gier.
- Podpisana umowa wydawnicza z Ultimate Games S.A. jednym z największych wydawców na Nintendo Switch na świecie w 2019 roku.
- Współpraca z Ultimate Games zakłada premierę w Nintendo Store 11 czerwca 2021 roku oraz publikacje i przygotowanie portów na PC, PS4 i XBOX w 2021.
- Wydawca: Ultimate Games S.A.
- Planowana cena w dniu premiery: : 8$
- Platformy: NINTENDO SWITCH, PC
- Planowane porty: PS4, XBOX
- Premiera: 11 czerwca 2021 NINTENDO SWITCH, pozostałe platformy TBA

5.13.3. Game Island S.A. – projekty

Przedmiotem działalności spółki Game Island S.A. jest produkcja gier wideo przeznaczonych na komputery PC (platforma Steam) oraz konsole (Microsoft Xbox, Sony Playstation, Nintendo Switch). Game Island S.A. specjalizuje się w produkcji gier średniobudżetowych z gatunku survival-immersive. Spółka wybrała ten gatunek ze względu na:

- tematykę, w której zespół ma rozeznanie rynkowe, co przekłada się na rozumienie potrzeb i oczekiwań graczy,
- przeprowadzone analizy potwierdzające wysoki potencjał biznesowy gatunku i jego popularność wśród graczy,
- współdzielenie know how ze spółką The Dust S.A. (podmiotem dominującym) i możliwość zastosowania wypracowanych przez nią mechanik, co w znaczący sposób ułatwi i przyspieszy pracę nad produkcjami.

Zgodnie z przyjęta strategią, wydawanie gier na PC odbywać się będzie we współpracy z podmiotem dominującym The Dust S.A. W procesie marketingu na etapie preprodukcji, produkcji i wydawania gier wykorzystane zostaną różne kanały marketingu internetowego, w tym social media, a także crosspromocja z innymi produktami w grupie kapitałowej oraz z partnerami spoza grupy.

W trakcie produkcji jest jeden projekt – Deadly Desert. Game Island S.A. zakłada premierę gry w wersji Early Access jeszcze w tym roku. Jednocześnie w fazie pre-produkcji (faza badania popytu na produkt) są obecnie 3 projekty: The Day After, Bunker Survival oraz Serum.

Wydawcą wszystkich projektów rozwijanych w ramach spółki Game Island S.A. jest The Dust.

DEADLY DESERT

Historia młodego chłopca i jego niepełnosprawnego ojca, którzy wskutek niefortunnego wypadku zostali wystawieni na próbę przetrwania w wyjątkowo ekstremalnych warunkach pustynnych.

- Gra typu survival.
- Około 10 godzin rozgrywki, nastawionej na crafting i przetrwanie na pustyni.

- Unikalna mechanika opieki nad niepełnosprawnym ojcem przykutym do wózka inwalidzkiego.
- Premiera EA 2021 rok, pełna wersja gry 2022.
- Po sukcesie i osiągnięciu KPI sprzedażowego w planach DLC (dodatki) rozszerzające zawartość podstawową gry.
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$
- Platformy: PC
- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: PC – 2021 Early Access, Finalna produkcja 2022; PS, XBOX, Nintendo Switch – TBA
- Projekt w fazie produkcji.

THE DAY AFTER

Gwałtowne powodzie, szalejące huragany oraz anomalie pogodowe powodują spustoszenie. Ludzie zmuszeni zostają do opuszczenia swoich domostw. Każdy kolejny dzień staje się wyzwaniem i walką o przetrwanie.

- Gra z gatunku survival – TPP (Third Person Perspective).
- Ponad 10 godzin rozgrywki w głównym trybie fabularnym .
- Zróżnicowane systemy mechanik i liczne questy poboczne uzupełniające główną fabułę gry.
- Po osiągnieciu zakładanego KPI sprzedażowego w planach DLC oraz wprowadzenie trybu multiplayer.
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$
- Platformy: PC
- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: TBA
- Projekt w fazie pre-produkcji.

BUNKER SURVIVAL

Opowieść historii ludzkości, zmuszonej do skrycia się pod ziemią na skutek negatywnych działań człowieka. W tym zaburzonym świecie bunkry stanowią jedyne bezpieczne miejsca, w których można przebywać dłużej niż kilka godzin.

Aby przeżyć w tym wrogim świecie i zdobyć odpowiednie do tego środki, bohater będzie musiał narażać się na promieniowanie i konfrontacje z innymi istotami, zapuszczając się coraz to głębiej w skażony ląd.

- Gra z gatunku survival – FPP (First Person Perspective).
- Dynamiczny system rozgrywki (ograniczenie w czasie).
- Tworzenie, rozbudowywanie i dopasowywanie odpowiednio sprzętu bohatera.
- Rozwój i customizacja bohatera.
- Wielogodzinny crafting i rozbudowa bunkra.
- Po osiągnieciu zakładanego KPI sprzedażowego w planach wprowadzenie trybu CO-OP.
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$
- Platformy: PC
- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: TBA
- Projekt w fazie pre-produkcji.

SERUM

Z nieznanego powodu budzimy się w nieznanym miejscu, a do naszego ciała wszczepiona zostaje tajemnicza technologia. Aby przeżyć, gracz będzie nieustannie potrzebować tajemniczego Serum, które podtrzyma go przy życiu.

- Gra z gatunku FPP walking sim survival.
- Dynamiczny system rozgrywki połączony z unikalnymi mechanikami craftingu.

- Tworzenie Serum i dopasowywanie go odpowiednio do warunków, możliwości i sytuacji w jakiej się znajduje gracz.
- Rozwój umiejętności i customizacja bohatera, poprzez odkrywanie nowych technologii i poznawanie tajemnic ich zastosowania.
- Po osiągnieciu zakładanego KPI sprzedażowego w planach wprowadzenie trybu CO-OP.
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$
- Platformy: PC
- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: TBA
- Projekt w fazie pre-produkcji.

5.13.4. Two Horizons S.A. – projekty

Spółka Two Horizons S.A. jest producentem gier, które będą sprzedawane w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, w szczególności Steam, Playstation Store oraz Nintendo eShop, które są największymi dystrybutorami gier i aplikacji na świecie.

Zgodnie ze strategią opracowaną na lata 2021 – 2023, Emitent poprzez spółkę zależną Two Horizons S.A. zamierza zbudować portfolio realistycznych produkcji bazujących na grach symulacyjnych z widoku FPP (pierwsza osoba).

Model działalności Two Horizons S.A. opiera się na analizie potencjału rynkowego poprzez publikacje preprodukcji gier na platformie Steam. Następnie wybrane na podstawie wyników ww. analizy projekty wchodzą w fazę produkcyjną. Gry są wydawane w pierwszej kolejności w modelu wczesnego dostępu, a ich dalszy rozwój jest realizowany przy uwzględnieniu informacji zwrotnej od graczy.

Po pełnym wydaniu gier na PC, planowane jest portowanie gier na konsole (Nintendo Switch, Xbox i PlayStation), a w przypadku osiągnięcia sukcesu gry produkowanie płatnych dodatków (DLC) i kontynuacji.

W trakcie realizacji są obecnie 2 projekty w fazie produkcji: Hotel Renovator i Car Thief Simulator – obydwie gry są obecne na liście najbardziej wyczekiwanych tytułów Global TopWishlist na platformie Steam.

Spółka rozwija również 5 projektów w fazie pre-produkcji (faza badania popytu na produkt): Exterminator Simulator, Airport Renovator, Aquapark Renovator, Camping Builder i Best Mall Simulator.

Wydawcą wszystkich projektów rozwijanych w ramach spółki Game Island S.A. jest The Dust.

HOTEL RENOVATOR

- Symulator zarządzania hotelem i rozwojem przestrzeni.
- Gra trafiła w kwietniu 2020 roku na Global Top Wishlist Platformy Steam.
- Ponad 10 godzin rozgrywki, nastawionej na renowację przestrzeni i zarządzanie.
- Ponad 8 unikalnych przestrzeni takich jak pokoje i apartamenty, basen, parking, restauracja, sauna i inne.
- Po sukcesie i osiągnięciu KPI sprzedażowego w planach DLC (dodatki) rozszerzające zawartość podstawową gry.
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$
- Planowany budżet produkcji: 500 000 PLN
- Platformy: PC
- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: PC - 2021, PS, XBOX – TBA
- Projekt w fazie produkcji, obecny na Global Top Wishlist na platformie Steam.

CAR THIEF SIMULATOR

- Symulator złodzieja samochodów z systemem kolizji i interakcji z otoczeniem, który w finalnej grze ma stanowić kluczową mechanikę prócz modelu jazdy.
- Gra trafiła w lutym 2021 roku na Global Top Wishlist Platformy Steam
- Do zadań gracza będzie należeć przyjmowanie zleceń na kradzież, organizacja kradzieży, doporowadzenie pojazdu do miejsca ukrycia, paserstwo i naprawy pojazdu, zarzadzanie ekonomią.
- Planowane około 6 godzin rozgrywki.
- Po sukcesie i osiągnieciu KPI sprzedażowego w planach DLC (dodatki) rozszerzające zawartość podstawową gry.
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$
- Planowany budżet produkcji: 500 000 PLN
- Platformy: PC

- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: 2021/2022
- Projekt w fazie produkcji, obecny na Global Top Wishlist na platformie Steam.

EXTERMINATOR SIMULATOR

- Symulator exterminatora, w którym do zadań gracza należeć będzie przyjmowanie i realizacja zleceń dezynsekcji i deratyzacji, rozwój asortymentu narzędzi i urządzeń niezbędnych do wykonania zadań.
- Do zadań gracza będzie należeć będzie rozwój asortymentu do eksterminacji gryzoni, przyjmowanie nowych zleceń, sprzątanie po eksterminacji.
- Zlecenia do eksterminacji gracz będzie otrzymywał w różnych zakątkach Stanów Zjednoczonych.
- Planowane około 6 godzin rozgrywki
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$
- Planowany budżet produkcji: 300 000 PLN
- Platformy: PC
- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: TBA
- Projekt w fazie pre-produkcji.

AIRPORT RENOVATOR

- Symulator zarządzania lotniskiem i rozwojem przestrzeni wokół niego.
- Wyzwania dla gracza zarówno po stronie renowacji jak i zarządzania funduszami i ekonomią obiektu.
- Ponad 10 godzin rozgrywki, nastawionej na renowację przestrzeni i zarządzanie.

- Dywersyfikacja kosztów wytworzenia gry po wejściu do produkcji, możliwość korzystania z IP Hotel Renovatora.
- Po sukcesie i osiągnieciu KPI sprzedażowego w planach DLC (dodatki) rozszerzające zawartość podstawową gry.
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$
- Planowany budżet produkcji: 300 000 PLN
- Platformy: PC
- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: TBA
- Projekt w fazie pre-produkcji.

AQUAPARK RENOVATOR

- Symulator zarządzania Aquaparkiem i rozwojem przestrzeni.
- Ponad 10 godzin rozgrywki, nastawionej na renowację przestrzeni i zarządzanie.
- Ponad 10 unikalnych przestrzeni takich jak lobby, szatnie, baseny, beach bar i inne.
- Dywersyfikacja kosztów wytworzenia gry po wejściu do produkcji, możliwość korzystania z IP Hotel Renovatora.
- Po sukcesie i osiągnieciu KPI sprzedażowego w planach DLC (dodatki) rozszerzające zawartość podstawową gry.
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$
- Planowany budżet produkcji: 300 000 PLN
- Platformy: PC
- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: TBA
- Projekt w fazie pre-produkcji.

CAMPING BUILDER

- Symulator budowania kampingu i zarządzania stworzonym miejscem.
- Ponad 8 godzin rozgrywki, nastawionej na renowację przestrzeni i zarządzanie.
- Ponad 9 unikalnych przestrzeni z unikalnymi mechanikami.
- Po sukcesie i osiągnięciu KPI sprzedażowego w planach DLC (dodatki) rozszerzające zawartość podstawową gry.
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$
- Planowany budżet produkcji: 300 000 PLN
- Platformy: PC
- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: TBA
- Projekt w fazie pre-produkcji.

BEST MALL SIMULATOR

- Symulator zarządzania galerią handlową oraz jej renowacją.
- Ponad 20 godzin rozgrywki, Best Mall będzie tytułem skierowanym do grona graczy, którzy spędzają długie godziny na dopieszczaniu każdego elementu w swoim wymarzonym projekcie.
- Unikalne przestrzenie do renowacji min. food court, sale kinowe, restauracje, itd.
- Dywersyfikacja kosztów wytworzenia gry po wejściu do produkcji, możliwość korzystania z IP Hotel Renovatora.
- Po sukcesie i osiągnieciu KPI sprzedażowego w planach DLC (dodatki) rozszerzające zawartość
- Planowana cena w dniu premiery: 19,99$

- Planowany budżet produkcji: 300 000 PLN
- Platformy: PC
- Planowane porty: PS, XBOX, Nintendo Switch
- Premiera: TBA
- Projekt w fazie pre-produkcji.

5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

Do głównych inwestycji kapitałowych Emitenta należą akcje jednostek zależnych: Game Island S.A. oraz Two Horizons S.A.

Game Island S.A. została założona w dniu 24 lipca 2020 r. Pierwotnie Emitent był jedynym akcjonariuszem tej spółki, obejmując cały kapitał zakładowy tej spółki w kwocie 100.000,00 zł. Jednak na dzień sporządzenie Memorandum posiada 53,33% w kapitale zakładowym oraz 65,00% w ogólnej liczbie głosów Game Island S.A. Po rejestracji wyemitowanych przez Game Island S.A. akcji serii D i E udział Emitenta zmniejszy się do 46,87% w kapitale zakładowym oraz 58,91% w ogólnej liczbie głosów. Posiadane przez Emitenta akcje Game Island S.A. w liczbie 800.000 sztuk są wykazane w księgach Emitenta po cenie ich nabycia, tj. po wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł za akcje i łącznej wartości 80.000,00 złotych zł (w aktywach jako inwestycje długoterminowe – aktywa finansowe w jednostkach powiązanych).

Two Horizons S.A. została założona w dniu 24 listopada 2020 r. Pierwotnie Emitent był jedynym akcjonariuszem tej spółki, obejmując cały kapitał zakładowy tej spółki w kwocie 100.000,00 zł. Jednak na dzień sporządzenie Memorandum posiada 53,33% w kapitale zakładowym oraz 65,00% w ogólnej liczbie głosów Two Horizons S.A. Po rejestracji wyemitowanych przez Two Horizons S.A. akcji serii D i E udział Emitenta zmniejszy się do 46,87% w kapitale zakładowym oraz 58,91% w ogólnej liczbie głosów. Posiadane przez Emitenta akcje Two Horizons S.A. w liczbie 800.000 sztuk są wykazane w księgach Emitenta po cenie ich nabycia, tj. po wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł za akcje i łącznej wartości 80.000,00 złotych zł (w aktywach jako inwestycje długoterminowe – aktywa finansowe w jednostkach powiązanych).

Poprzez zawiązanie spółek Game Island S.A. oraz Two Horiznos S.A. Zarząd Emitenta będzie realizował następujące cele Grupy Kapitałowej The Dust:

1) uporządkowanie komunikacji do graczy, wydawców i Inwestorów,
2) zwiększenie mocy produkcyjnych,
3) stworzenie odrębnych zespołów wyspecjalizowanych w produkcji określonego gatunku gier.

W efekcie zawiązania ww. spółek zależnych powstała Grupa Kapitałowa The Dust, w skład której wchodzą obecnie:

1) Emitent – którego celem jest budowa portfolio produkcji bazujących na grach Indie Premium opartych o adaptacje dzieł literackich (zaczynając od gry „I, The Inquisitor"),
2) Game Island S.A. – której specjalizacją jest produkcja średnio budżetowych gier z kategorii survival z przeznaczeniem na platformy PC i konsole,
3) Two Horizons S.A. – której specjalizacją jest produkcja średnio budżetowych gier z kategorii symulatorów i renowatorów z przeznaczeniem na platformy PC i konsole.

Poza ww. akcjami Two Horizons S.A. oraz Game Island S.A. Emitent prezentuje w bilansie inwestycje w postaci posiadanych środków pieniężnych: na dzień 31.12.2020 r. w kwocie 332.400,88 zł i na dzień 31.03.2021 r. w kwocie 181.982,14 zł.

5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym

Na dzień publikacji Memorandum, wobec Emitenta nie wszczęto postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego lub likwidacyjnego.

5.16. Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Na dzień publikacji Memorandum i w okresie poprzedzających dwunastu miesięcy nie toczą się i nie toczyły wobec Emitenta jakiekolwiek postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogą lub mogły mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

Według najlepszej wiedzy Spółki brak jest również tego typu potencjalnych postępowań, które mogą wystąpić i mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.17. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji oraz uprawnień w nich inkorporowanych

Zobowiązania długoterminowe Emitenta na dzień 31.03.2021 r. wynoszą 1.770.188,00 zł. Wartość pozycji wynika z rozrachunków z członkami konsorcjum (Inwestorami) współfinansującymi rozwój projektów (wpłaty konsorcjantów). W momencie rozpoczęcia sprzedaży wartość zobowiązań długoterminowych będzie pomniejszana zgodnie z wypłatami środków do Inwestorów (według proporcji ustalonych w umowach wspólnego przedsięwzięcia).

Zgodnie z zapisami umów wspólnego przedsięwzięcia, w przypadku, gdy przychody przypadające na Inwestora będą niższe niż wartość zobowiązań długoterminowych, zobowiązanie zostanie umorzone. Zwrot środków do Inwestora jest uzależniony od wyniku ekonomicznego projektów.

Zobowiązania krótkoterminowe Emitenta na dzień 31.03.2021 r. wynoszą 123.858,02 zł.

Akcje Serii F i Akcje Serii A1 nie inkorporują uprawnień, które powodowałyby obowiązek Spółki do wypłaty świadczeń z tytułu tych papierów wartościowych, poza podziałem majątku w przypadku likwidacji.

5.18. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Analizując zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą Emitenta należy zapoznać się z całym Memorandum Informacyjnym, włączając w to wszystkie załączniki.

5.18.1. Aktualizacja wartości aktywów

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów Spółki, w dniu 9 marca 2021 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartości wyprodukowanych i opublikowanych gier (CyberStrike oraz Frankenstein: Beyond The Time), prezentowanych bilansowo jako wartości niematerialne i prawne oraz zapasy. Kwota odpisów wynosi w sumie 375.798,28 zł. Powyższe zdarzenie zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym na dzień bilansowy 31.12.2020 r. i miało ujemny wpływ na zaprezentowane w tym sprawozdaniu wyniki.

5.18.2. Wycena programu motywacyjnego

Zgodnie z wprowadzonym w 2019 r. programem motywacyjnym dla pracowników i współpracowników Spółki, o którym mowa w punkcie 5.8 Memorandum, Emitent z kluczowymi pracownikami i współpracownikami zawarł umowy przystąpienia do programu.

Realizując wymogi przepisów prawa, Zarząd The Dust S.A. dokonał wyceny programu motywacyjnego na dzień 31.12.2020 r., zgodnie z wytycznymi zawartymi w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej nr 2.

Wartość całego programu motywacyjnego wynosi 698.289,03 zł, natomiast część przypadająca na czas od dnia podpisania umów z pracownikami do dnia 31.12.2020 r. wynosi 135.932,78 zł.

Zarząd The Dust S.A. postanowił, aby skutki wyceny programu motywacyjnego w wysokości przypadającej na 2020 r. w kwocie 135.932,78 zł zaliczyć do kosztów bieżących Spółki w roku bilansowym 2020 r., odnosząc jednocześnie wyżej wymienioną wartość na kapitał rezerwowy.

W opinii Zarządu program motywacyjny będzie miał pozytywne przełożenie na realizację najważniejszego dla Spółki projektu, a w konsekwencji na jej przyszłe wyniki finansowe.

5.19. Istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020

W ocenie Emitenta po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020 wystąpiły dwa istotne zmiany w jego sytuacji finansowej i majątkowej.

Emisja akcji w Two Horizons S.A.

19 stycznia 2021 r. Two Horizons S.A. rozpoczęła emisję akcji serii E. W ramach oferty publicznej zebrano 1.135.239,60 zł, przydzielając w dniu 28 kwietnia 2021 r. 111.298 akcji przy cenie emisyjnej 10,20 zł za akcję. Na dzień sporządzenia Memorandum emisja akcji nie została zarejestrowana w KRS.

Emisja akcji w Game Island S.A.

28 stycznia 2021 r. Game Island S.A. rozpoczęła emisję akcji serii E. W ramach oferty publicznej zebrano 769.924,80 zł, przydzielając w dniu 5 maja 2021 r. 106.934 akcji przy cenie emisyjnej 7,20 zł za akcję. Na dzień sporządzenia Memorandum emisja akcji nie została jeszcze zarejestrowana w KRS.

5.20. Prognoza wyników finansowych Emitenta

Emitent nie publikuje prognoz swoich wyników finansowych.

5.21. Informacje na temat osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

ZARZĄD	
Imię i nazwisko	Jakub Wolf
Pełniona funkcja	Prezes Zarządu
Upływ kadencji	10 kwietnia 2022 r.
Wykształcenie, doświadczenie zawodowe	Pan Jakub Wolff posiada 15-letnie doświadczenie biznesowe. Współzałożyciel i jeden z trzech głównych akcjonariuszy Me & My Friends S.A. – agencji marketingu 360 o ugruntowanej i mocnej pozycji rynkowej. Od 31 marca 2014 r. do 8 stycznia 2015 r. Członek Zarządu, a od 9 stycznia 2015 r. do 6 lipca 2017 r. Prezes Zarządu tej spółki. Współzałożyciel i Prezes Zarządu (wcześniej Członek Zarządu) The Dust S.A. – pierwszej na polskim rynku firmy realizującej gry na zlecenie marek, tzw. advergaming.
Informacje	W okresie ostatnich 5 lat Pan Jakub Wolff nie pełnił funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, w których, w okresie jego kadencji podmioty te znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Jakub Wolff nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, ani nie figuruje w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Pan Jakub Wolff nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Jakuba Wolffa, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Konflikt interesów	Poza Emitentem Pan Jakub Wolff pełni funkcje w następujących podmiotach: Two Horizons S.A. – Prezes Zarządu, Game Island S.A. – członek Rady Nadzorczej. W związku z pełnieniem tych funkcji nie zachodzą jednak żadne faktyczne lub potencjalne konflikty interesów. Dotyczy to również innych obowiązków, w tym dotyczących jego prywatnych interesów.

ZARZĄD	
Imię i nazwisko	Krzysztof Wagner
Pełniona funkcja	Członek Zarządu
Upływ kadencji	10 kwietnia 2022 r.
Wykształcenie, doświadczenie zawodowe	Krzysztof Wagner jest absolwentem Polsko-Japońskiej Wyższej Szkoły Technik Komputerowych w Warszawie. Przez wiele lat pracował jako programista i project manager. Doświadczenie kierownicze zdobył w firmie Wkra S.A., gdzie kierował zespołem odpowiedzialnym za utrzymanie i rozwój systemu do zarządzania procesami operacyjnymi przedsiębiorstwa (ERP). Wspólnik i Prezes Zarządu (wcześniej Członek Zarządu) firmy MoveApp Sp z o.o. – software house'u tworzącego aplikacje mobilne na zamówienie dla klientów biznesowych. W latach 2018-2020 Członek Zarządu Me & My Friends S.A. odpowiedzialny za pion finansowy spółki. Absolwent Executive MBA na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.
Informacje	W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Wagner nie pełnił funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, w których, w okresie jego kadencji podmioty te znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Krzysztof Wagner nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani nie figuruje w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Pan Krzysztof Wagner nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Krzysztofa Wagnera, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Konflikt interesów	Poza Emitentem Pan Krzysztof Wagner pełni funkcje w następujących podmiotach: Two Horizons S.A. – członek Rady Nadzorczej, Game Island S.A. – członek Rady Nadzorczej, FoxCode Wagner sp. j. – wspólnik. W związku z pełnieniem tych funkcji nie zachodzą jednak żadne faktyczne lub potencjalne konflikty interesów. Dotyczy to również innych obowiązków, w tym dotyczących jego prywatnych interesów.
ZARZĄD	
Imię i nazwisko	Michał Smółka
Pełniona funkcja	Członek Zarządu
Upływ kadencji	10 kwietnia 2022 r.
Wykształcenie, doświadczenie zawodowe	Michał Smółka jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Specjalizuje się w finansach przedsiębiorstwa, w tym m.in.

	w transakcjach na rynku Private Equity i Venture Capital, wycenach przedsiębiorstw oraz świadczeniu usług zewnętrznego dyrektora finansowego. Doświadczenie zdobywał w zespołach Corporate Finance / M&A w Deloitte i Rubicon Partners S.A., a także na rynku Venture Capital w zespołach BTM Innovations i Rubicon Ventures. Zasiada w radach nadzorczych Foodio Concepts S.A. (właściciela sieci restauracji Papa Diego), New York Pizza Department S.A. (właściciela sieci restauracji NYPD i Żar-Wok) oraz DMX Systems S.A. (właściciela aplikacji płatnościowej PolskiPortfel).
Informacje	W okresie ostatnich 5 lat Pan Michał Smółka nie pełnił funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, w których, w okresie jego kadencji podmioty te znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Michał Smółka nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani nie figuruje w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Pan Michał Smółka nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Michała Smółki, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Konflikt interesów	Poza Emitentem Pan Michał Smółka pełni jest członkiem Rady Nadzorczej Two Horizons S.A. oraz zasiada w organach kilku innych podmiotów. W związku z pełnieniem tych funkcji nie zachodzą jednak żadne faktyczne lub potencjalne konflikty interesów. Dotyczy to również innych obowiązków, w tym dotyczących jego prywatnych interesów.
RADA NADZORCZA	
Imię i nazwisko	Jakub Kubiesa
Pełniona funkcja	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Upływ kadencji	10 kwietnia 2022 r.
Wykształcenie, doświadczenie zawodowe	Absolwent Wydziału Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego, tytuł magistra prawa. W 2019 r. przystąpił do egzaminu radcowskiego, który ukończył z drugim najlepszym wynikiem w Okręgowej Izbie Radców Prawnych we Wrocławiu. Nauczyciel akademicki w Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu. Specjalizuje się w obsłudze podmiotów gospodarczych i prawie nowych technologii. Obecnie również Przewodniczący Rady Nadzorczej Me & My Friends S.A. oraz Game Island S.A.
Informacje	W okresie ostatnich 5 lat Pan Jakub Kubiesa nie pełnił funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, w których, w

	okresie jego kadencji podmioty te znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Jakub Kubiesa nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani nie figuruje w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Pan Jakub Kubiesa nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Jakuba Kubiesy, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Konflikt interesów	Poza Emitentem Pan Jakub Kubiesa pełni funkcje w następujących podmiotach: Two Horizons S.A., Game Island S.A. oraz Me & My Friends S.A. – w każdej z tych spółek jako Przewodniczący Rady Nadzorczej. W związku z pełnieniem funkcji w Me & My Friends S.A. (znaczący akcjonariusz Emitenta) istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku zostaną podjęte niezbędne czynności mające na celu właściwe zarządzanie danym konfliktem. W ocenie Spółki na dzień sporządzenia Memorandum nie istnieje konflikt interesów, który miałby istotne znaczenie dla Spółki, jej Grupy Kapitałowej i jej działalności.
RADA NADZORCZA	
Imię i nazwisko	Krzysztof Kłysz
Pełniona funkcja	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Upływ kadencji	10 kwietnia 2022 r.
Wykształcenie, doświadczenie zawodowe	W 2008 r. ukończył studia stacjonarne na Wydziale Inżynieryjno-Ekonomicznym Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Jest również absolwentem dwóch kierunków podyplomowych na tej samej uczelni: Rachunkowość dla samodzielnych księgowych i menedżerów finansowych (we współpracy z PwC) oraz Mechanizmy funkcjonowania strefy euro (we współpracy z NBP). Posiada wydany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Certyfikat Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu nr 22/2014. Od 2013 r. w strukturach Erato Energy ASI S.A. (dawniej: Tech Invest Group ASI S.A.), gdzie obecnie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu. Poza tym Prezes Zarządu w dwóch spółkach zależnych od Erato Energy ASI S.A.: TIG ASI Sp. z o.o. (działalność inwestycyjna) oraz T&T Consulting Sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca GPW). Od 2017 r. Krzysztof Kłysz jest członkiem Rady Nadzorczej T-Bull S.A. (spółka notowana na rynku regulowanym GPW) oraz Rady Nadzorczej The Dust S.A. (spółka notowana na NewConnect).

	W latach 2008-2013 pracował w spółce budowlanej, w której był odpowiedzialny za jej upublicznienie, obecność na rynku kapitałowym i relacje Inwestorskie, a także brał udział w budżetowaniu i kontrolingu oraz pozyskiwaniu robót budowlanych zgodnie z Prawem zamówień publicznych.
Informacje	W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Kłysz nie pełnił funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, w których, w okresie jego kadencji podmioty te znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Krzysztof Kłysz nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani nie figuruje w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Pan Krzysztof Kłysz nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Krzysztofa Kłysza, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Konflikt interesów	Poza Emitentem Pan Krzysztof Kłysz pełni funkcje w następujących podmiotach: Erato Energy ASI S.A. – Wiceprezes Zarządu, TIG ASI Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, T&T Consulting Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, T-Bull S.A. – członek Rady Nadzorczej. W związku z pełnieniem funkcji w T-Bull S.A. (znaczący akcjonariusz Emitenta, który jest również producentem gier elektronicznych) oraz w T&T Consulting Sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca Emitenta) istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku zostaną podjęte niezbędne czynności mające na celu właściwe zarządzanie danym konfliktem. W ocenie Spółki na dzień sporządzenia Memorandum nie istnieje konflikt interesów, który miałby istotne znaczenie dla Spółki, jej Grupy Kapitałowej i jej działalności. Emitent zwraca uwagę, że globalny rynek gier jest tak duży i zróżnicowany, że jego gry nie konkurują w sposób bezpośredni z grami produkowanymi i wydawanymi przez T-Bull S.A.
RADA NADZORCZA	
Imię i nazwisko	Bartosz Brażewicz – Dosiółko
Pełniona funkcja	Członek Rady Nadzorczej – sekretarz RN
Upływ kadencji	10 kwietnia 2022 r.
Wykształcenie, doświadczenie zawodowe	Współzałożyciel, jeden z głównych akcjonariuszy i Członek Zarządu (wcześniej IT Director) w Me & My Friends S.A. – agencji marketingu 360 o ugruntowanej i mocnej pozycji rynkowej. Od powstania MoveApp Sp. z o.o. (software house) zasiada w jej Zarządzie. Od 2015 r. również Dyrektor Kreatywny odpowiadający za koordynację działów User Experience oraz Kreacji dla projektów mobilnych. Doświadczenie

	zdobywał współpracując z największymi podmiotami polskimi i zagranicznymi, m. in. z branży finansowej (KNF, GPW), FMCG (Grupa Maspex, Grupa Żywiec), mediowej (Adidas, Allegro, Orange, Open'er Festival, Empik) czy deweloperskiej (LC Corp, Archicom). Projekty które koordynował zdobyły szereg nagród na konkursach branżowych. Jego autorski pomysł aplikacji Developer zdobył tytuł „Najlepszej aplikacji dla firm" w konkursie Mobile Trends Awards 2011. Znaczący akcjonariusz oraz członek zarządu Me & My Friends S.A.
Informacje	W okresie ostatnich 5 lat Pan Bartosz Brażewicz – Dosiółko nie pełnił funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, w których, w okresie jego kadencji podmioty te znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Bartosz Brażewicz – Dosiółko nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani nie figuruje w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Pan Bartosz Brażewicz – Dosiółko nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Bartosza Brażewicza – Dosiółko, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Konflikt interesów	Poza Emitentem Pan Bartosz Brażewicz – Dosiółko pełni funkcję członka Zarządu w Me & My Friends S.A., który to podmiot jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku zostaną podjęte niezbędne czynności mające na celu właściwe zarządzenie danym konfliktem interesów. W ocenie Spółki na dzień sporządzenia Memorandum nie istnieje konflikt interesów, który miałby istotne znaczenie dla Spółki, jej Grupy Kapitałowej i jej działalności.
RADA NADZORCZA	
Imię i nazwisko	Przemysław Federowicz
Pełniona funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Upływ kadencji	10 kwietnia 2022 r.
Wykształcenie, doświadczenie zawodowe	Absolwent Politechniki Wrocławskiej oraz studiów MBA na Franklin University (Wyższa Szkoła Bankowa). Pracował jako CIO (Dyrektor ds. IT) w takich firmach jak Militaria.pl sp. z o.o., GrupaTravelplanet.pl S.A. czy Enovatis S.A. (właściciel portali Wakacje.pl i EasyGo.pl). W 2012 r. otrzymał wyróżnienie w konkursie CIO Roku 2012 za projekty internetowe. Od 2013 r. Prezes Zarządu w spółce technologiczno-doradczej GoTechnologies sp. z o.o. Doradza m.in. funduszom typu venture ca-

	pital i private equity w inwestycjach w spółki technologiczne oraz nadzoruje spółki kapitałowe jako przedstawiciel rad nadzorczych. Mentor m.in. w Smart City Wrocław Startup Challenge, founder i co-founder w kilku startupach. Autor kilku książek oraz kilkudziesięciu artykułów o tematyce historyczno-militarnej oraz IT/eComerce. Wykładowca m.in. na Akademii im. Leona Koźmińskiego.
Informacje	W okresie ostatnich 5 lat Pan Przemysław Federowicz nie pełnił funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, w których, w okresie jego kadencji podmioty te znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Przemysław Federowicz nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani nie figuruje w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Pan Przemysław Federowicz nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Przemysława Federowicza, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Konflikt interesów	Poza Emitentem Pan Przemysław Federowicz pełni inne funkcje, jednak nie zachodzą żadne związane z tym faktyczne lub potencjalne konflikty interesów. Dotyczy to również innych obowiązków, w tym dotyczących jego prywatnych interesów.
RADA NADZORCZA	
Imię i nazwisko	Radosław Łapczyński
Pełniona funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Upływ kadencji	10 kwietnia 2022 r.
Wykształcenie, doświadczenie zawodowe	Absolwent Politechniki Wrocławskiej, gdzie uzyskał tytuł magistra inżyniera zarządzania i marketingu. Doświadczony przedsiębiorca. Współzałożyciel, jeden z głównych akcjonariuszy i Przewodniczący Rady Nadzorczej T-Bull S.A. – notowanego na NewConnect producenta gier mobilnych o mocnej i ugruntowanej pozycji na globalnym rynku. Pan Radosław Łapczyński jest także współzałożycielem, jednym z głównych akcjonariuszy i Członkiem Zarządu SatRevolution S.A. – pierwszej polskiej firmy z branży kosmicznej oferującej całościowe rozwiązania satelitarne. Współautor czterech zgłoszeń patentowych z pogranicza nauk chemicznych i fizycznych. Od wielu lat zajmuje się doradztwem technicznym i biznesowym. Zasiada lub zasiadał w Zarządach i Radach Nadzorczych, a także jest/był wspólnikiem wielu spółek kapitałowych.

Informacje	W okresie ostatnich 5 lat Pan Radosław Łapczyński nie pełnił funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, w których, w okresie jego kadencji podmioty te znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji. Pan Radosław Łapczyński nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani nie figuruje w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Pan Radosław Łapczyński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się lub zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Radosława Łapczyńskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Konflikt interesów	Pan Radosław Łapczyński jest znaczącym akcjonariuszem oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej T-Bull S.A., natomiast T-Bull S.A. jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta oraz producentem gier elektronicznych. W związku z tym istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku zostaną podjęte niezbędne czynności mające na celu właściwe zarządzenie danym konfliktem interesów. W ocenie Spółki na dzień sporządzenia Memorandum, w związku z przedstawionymi informacjami, nie istnieje konflikt interesów, który miałby istotne znaczenie dla Spółki, jej Grupy Kapitałowej i jej działalności. Emitent zwraca uwagę, że globalny rynek gier jest tak duży i zróżnicowany, że jego gry nie konkurują w sposób bezpośredni z grami produkowanymi i wydawanymi przez T-Bull S.A. Poza Emitentem i T-Bull S.A. Pan Radosław Łapczyński pełni inne funkcje, jednak nie zachodzą żadne związane z tym faktyczne lub potencjalne konflikty interesów. Dotyczy to również innych obowiązków, w tym dotyczących jego prywatnych interesów.

5.22. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Według najlepszej wiedzy Spółki struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji Memorandum przedstawia się tak jak w poniższej tabeli.

Tabela. Struktura akcjonariatu The Dust S.A. na dzień publikacji Memorandum, według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Me & My Friends S.A.	600 000	35,19%	1 100 000	49,89%
T-Bull S.A.	208 001	12,20%	208 001	9,43%
Top Growth Equities Limited	125 000	7,33%	125 000	5,67%
Pozostali	771 999	45,28%	771 999	35,01%
Razem:	**1 705 000**	**100,00%**	**2 205 000**	**100,00%**

Ofertą Publiczną, której dotyczy niniejsze Memorandum Informacyjne objęte są: 300.000 nowo emitowanych akcji serii F oraz 100.000 akcji serii A1 oferowanych przez akcjonariusza Me & My Friends S.A. Przy założeniu, że wszystkie wyżej wymienione Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom, struktura akcjonariatu Emitenta zmieni się i będzie przedstawiać się zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela. Struktura akcjonariatu The Dust S.A. po przeprowadzeniu Oferty Publicznej – przy założeniu, że przydzielone zostaną wszystkie Oferowane Akcje, tj. 300.000 Akcji Serii F i 100.000 Akcji Serii A1, według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Me & My Friends S.A.	500 000	24,94%	1 000 000	39,92%
T-Bull S.A.	208 001	10,37%	208 001	8,30%
Top Growth Equities Limited	125 000	6,23%	125 000	4,99%
Akcjonariusze Akcji Serii F	300 000	14,96%	300 000	11,98%
Akcjonariusze Akcji Serii A1	100 000	4,99%	100 000	3,99%
Pozostali	771 999	38,50%	771 999	30,82%
Razem:	**2 005 000**	**100,00%**	**2 505 000**	**100,00%**

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020

THE DUST

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY THE DUST S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

22 marca 2021 r.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane identyfikujące

Nazwa firmy:

The Dust Spółka Akcyjna

Siedziba:

Polska, województwo dolnośląskie, powiat wrocławski, gmina Wrocław, miejscowość Wrocław

Adres:

ul. Podwale nr 7 lok. 2, 50-043 Wrocław, gmina Wrocław-Stare Miasto, powiat Wrocław, województwo dolnośląskie, poczta Wrocław, kraj Polska

Podstawowy przedmiot działalności jednostki (kod PKD):

58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

numer KRS: 0000672621

Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

1. *Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:* Game Island S.A.

Przedmiot działalności: Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego Inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym: 66,67%

Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest rożny od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym: 75,00%

Wzajemne powiazania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją: Spółka zależna, w której Spółka dominująca The Dust posiada 66,67% udziału w kapitale podstawowym

2. *Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:* Two Horizons S.A.

Przedmiot działalności: Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego Inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym: 100,00%

Udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest rożny od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym: 100,00%

Wzajemne powiazania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją: Spółka zależna, w której Spółka dominująca The Dust posiada 100% udziału w kapitale podstawowym

Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.

Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zawiera danych łącznych – w skład jednostek nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki powiązane.

Zasady (polityka) rachunkowości (w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy The Dust S.A. (dalej: Grupa) zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz. U. z dnia 22 lutego 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 29.03.2017 r. poz.676 – tekst jednolity). Skonsolidowany rachunek zysków i strat został sporządzony w wariancie porównawczym. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupa sporządziła metodą pośrednią. Zasady konsolidacji Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania kontroli. Wyjątek stanowią jednostki zależne, których dane są nieistotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów powoduje powstanie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych" lub „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych". Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej. Grupa wprowadziła jednolite zasady rachunkowości dla jednostek stanowiących grupę kapitałową. W wyjątkowych, uzasadnionych merytorycznie wypadkach wystąpienia różnic w tym zakresie, na potrzeby konsolidacji, dostosowuje się zasady stosowane w spółkach zależnych do zasad określonych dla sprawozdania jednostki dominującej. Dla potrzeb konsolidacji, dostosowano zasady rachunkowości stosowane przez spółki zależne do zasad obowiązujących w sprawozdaniu jednostki dominującej.

Zasady grupowania operacji gospodarczych

Operacje gospodarcze grupowane są na podstawie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych, ujmujących zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym Grupa kapitałowa składa się z jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, nad którymi jednostka dominująca sprawuje pełną kontrolę. Dlatego grupowanie operacji gospodarczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa dokonuje metodą pełną, to jest poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów oraz rachunku zysków przy jednoczesnym przeprowadzeniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Grupa Kapitałowa sporządzając skonsolidowane sprawozdanie dokonuje korekt kapitałowych (następuje wyłączenie wartości nabycia udziałów oraz wyłączenia kapitałów własnych jed-

nostek zależnych), wyłączeń transakcyjnych (eliminujących wzajemne transakcje przychodów i kosztów, rozrachunków między jednostkami Grupy, zyski i straty zawarte aktywach, dywidendy) oraz korekt uaktualniających (następuje uaktualnienie wartości firmy oraz kapitału mniejszości).

Metody wyceny aktywów i pasywów

1. Wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o łączne umorzeniowe oraz o dokonane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową. Jako koszty zakończonych prac rozwojowych Grupa traktuje projekty gier typu F2P. Aktywa niematerialne powstałe wskutek prowadzenia prac rozwojowych dzieli się na zakończone oraz prace w toku, które do momentu ich zakończenia prezentowane są w bilansie jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Za wartości niematerialne i prawne uznaje się składniki majątku, których wartość jest wyższa od 3.500 zł

2. Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Ich cena nabycia i koszt wytworzenia obejmują koszty poniesione w okresie budowy, montażu, przystosowania lub ulepszenia. Cena nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych obejmuje odsetki od zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania środka i odpowiadające im różnice kursowe. Za środki trwałe uznaje się składniki majątku, których wartość jest wyższa niż 1.000 zł, przy czym środki trwałe, których wartość jest wyższa od 1.000 zł i niższa od 3.500 zł amortyzuje się jednorazowo w 100% w dniu przyjęcia do użytkowania.

3. Produkty w toku wycenia się wg kosztu ich wytworzenia, a produkty gotowe (oprogramowanie), w okresie do 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami z ich sprzedaży.

4. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Należności w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ogłoszonym przez NBP. Różnice kursowe od należności w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych a dodatnie do przychodów finansowych.

5. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ogłoszonym przez NBP.

6. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, gdy koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów. Pozycja ta ujmuje również koszty niezakończonych prac rozwojowych, wykazywane w bilansie jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

7. Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

8. Kapitał zapasowy tworzy się z zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz z nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część ww. kosztów zaliczana jest do kosztów finansowych.

9. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie następuje przez wydanie innych aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ogłoszonym przez NBP. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

10. Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Dokonywania amortyzacji

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o przewidywany okres ich użytkowania Grupa stosuje następującej stawki amortyzacji:

- budynki: 10-40 lat,

- urządzenia techniczne i maszyny: 3-25 lat,

- środki transportu: 2,5-5 lat,

- pozostałe środki trwałe: od 4 lat.

Ustalenia wyniku finansowego

Rachunek zysków i strat Grupa sporządza w wariancie porównawczym, w ramach którego poniesione koszty działalności operacyjnej prezentowane są według ich rodzaju, a wynik (zysk/strata ze sprzedaży) jest rozpoznawany jako rezultat korekty przychodów netto ze sprzedaży o wartość zmiany stanu produktów. W wypadku powstania takich wartości niematerialnych i prawnych Grupa wykazuje w ramach przychodów netto ze sprzedaży koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (pozycja przychodowa). Na wynik finansowy netto Grupy składają się następujące segmenty rachunku zysków i strat: - zysk (strata) ze sprzedaży, stanowiący różnicę między przychodami netto ze sprzedaży oraz kosztami działalności operacyjnej; - zysk (strata) z działalności operacyjnej, stanowiący zysk (stratę) ze sprzedaży pomniejszony o różnicę pomiędzy pozostałymi przychodami operacyjnymi i pozostałymi kosztami operacyjnymi; - zysk (strata) brutto, stanowiący zysk (strata) z działalności operacyjnej, pomniejszony o różnicę między przychodami finansowymi oraz kosztami finansowymi; - zysk (strata) netto, wynikający z zysku (straty) brutto pomniejszonego o podatek dochodowy od osób prawnych oraz o pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 22 lutego 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) według zasady kosztu historycznego. Jednostka przy sporządzaniu sprawozdania finansowego stosuje zasady:

- zasadę wyższości treści nad formą, rozpoznając zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną,

- zasadę ciągłości, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych, tak aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne,

- zasadę kontynuacji, stosując przyjęte zasady rachunkowości przy założeniu, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmniejszonym zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości, chyba że jest to niezgodne ze stanem faktycznym lub prawnym,

- zasadę memoriału, ujmując wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, dotyczące roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty,

- zasadę współmierności przychodów i kosztów, zaliczając do aktywów i pasywów danego okresu sprawozdawczego koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione,

- zasadę ostrożności, uwzględniając w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość a) zmniejszenia wartości użytkowej lub handlowej składników aktywów, w tym również zmniejszenia dokonywane w postaci odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, b) wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne, c) wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne, d) rezerwy na znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń,

- zasadę indywidualnej oceny, ustalając, z wyjątkiem wypadków dozwolonych przepisami, wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat nadzwyczajnych oddzielnie, bez stosowania kompensat,

- zasadę istotności, dokonując wyboru rozwiązań dopuszczonych ustawą i dostosowując je do potrzeb jednostki przy zapewnieniu wyodrębnienia w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki. Informacje przedstawione sprawozdaniu finansowym, w tym dotyczące "Dodatkowych informacji i objaśnień" są prezentowane zgodnie z Załącznikiem nr 6 do Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 29.03.2017 r. poz. 676 tekst jednolity). W kolejności oraz według numeracji poszczególnych punktów zamieszczonych w wyżej wymienionym załączniku. Jednostka dokonuje kwalifikacji umów leasingu według zasad określonych w przepisach podatkowych i nie stosuje przepisów art. 3 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Pozostałe

1. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości Grupa stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, przy czym stosowanie krajowych standardów rachunkowości nie może być sprzeczne z ustawą o rachunkowości i/lub rozporządzeniem wykonawczym Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
2. Grupa prezentuje w sprawozdaniu finansowym rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.
3. Grupa sporządza w sprawozdaniu finansowym rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią
4. Grupa identyfikuje w ramach pozycji rzeczowych składników aktywów obrotowych pozycję zapasów, na które składają się:
    a. produkty w toku dotyczące niezakończonych usług projektowych oraz wytwarzane przez Grupę, pozostające w fazie produkcji niezakończonej oprogramowanie (gry komputerowe),
    b. produkty gotowe, będące wytworzonym przez Grupę gotowym oprogramowaniem, stanowiące rezultat zakończonego procesu produkcji i przekazania ww. oprogramowania do sprzedaży. Przychody i koszty ze sprzedaży produktów z ww. tytułu Grupa ujmuje jako sprzedaż towarów wielokrotnego użytku na podstawie art. 34 ust 3 ustawy o rachunkowości. Określone wyżej pozycje zapasów Grupa wycenia według rzeczywistego kosztu wytworzenia.
5. Grupa kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o ile ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego
6. Za środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne uznaje się składniki majątku, których cena nabycia lub koszt wytworzenia jest wyższy niż 1.000 zł, przy czym środki trwałe, których wartość jest wyższa od 1.000 zł i niższa od 3.500 zł amortyzuje się jednorazowo w 100% w dniu przyjęcia do użytkowania. Środki trwałe, których wartość jest wyższa od 3.500 zł amortyzuje się metodą liniową.
7. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej wg ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.
8. Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sadowym.
9. Kapitał zapasowy tworzy się z zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz z nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część ww. kosztów zaliczana jest do kosztów finansowych.

10. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie następuje przez wydanie innych aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ogłoszonym przez NBP. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.
11. Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.
12. Aktywa powstałe w wyniku realizacji z podmiotami zewnętrznymi wspólnych przedsięwzięć i konsorcjów (produkcja niezakończona oraz produkty gotowe w postaci oprogramowania), wycenia się wg kosztu ich wytworzenia i prezentuje odrębnie, w części przypadającej na jednostkę i Inwestora zewnętrznego, odpowiednio w zapasach lub rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem ich przyczyny

Grupa nie dokonywała zmian dotyczących zasad (polityki) rachunkowości

Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły wyłączenia jednostek podporządkowanych ze sprawozdania finansowego

2. SKONSOLIDOWANY BILANS

	AKTYWA	31.12.2020	31.12.2019
A	Aktywa trwałe	294 248,80	431 135,54
I	Wartości niematerialne i prawne	8 708,33	253 815,48
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	240 927,15
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	8 708,33	12 888,33
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Wartość firmy jednostek poporządkowanych	0,00	0,00
1	Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III	Rzeczowe aktywa trwałe	189 130,41	72 302,14
1	Środki trwałe	189 130,41	72 302,14
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali, obiekty inż. lądowej i wod.	38 127,75	43 386,75
c)	urządzenia techniczne i maszyny	143 068,81	16 905,44
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	7 933,85	12 009,95
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**96 410,06**	**105 017,92**
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 995,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	94 415,06	105 017,92
B	**Aktywa obrotowe**	**3 884 022,38**	**2 736 417,84**
I	**Zapasy**	**1 995 457,03**	**1 274 553,68**
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	1 795 457,03	862 237,16
3	Produkty gotowe	200 000,00	412 316,52
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II	**Należności krótkoterminowe**	**53 121,64**	**481 512,31**
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	53 121,64	481 512,31
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	749,60	415 992,67
	- do 12 miesięcy	749,60	415 992,67
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. I zdrowotnych orazinnych tyt. publicznoprawnych	47 372,04	44 077,90
c)	inne	5 000,00	21 441,74
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**531 748,68**	**550 431,34**
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	531 748,68	550 431,34
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterm. aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00

	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterm. aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterm. aktywa finansowe	0,00	0,00
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	531 748,68	550 431,34
	środki pieniężne w kasie i na rachun.	531 748,68	550 431,34
	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 303 695,03	429 920,51
C	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
SUMA AKTYWÓW		4 178 271,18	3 167 553,38

	PASYWA	31.12.2020	31.12.2019
A	Kapitał (fundusz) własny	2 497 129,27	2 613 726,91
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	170 500,00	148 000,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 115 342,48	2 356 338,48
	- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	3 723 061,60	1 964 057,60
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	135 932,78	800 000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
V	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-775 611,57	-32 265,53
VII	Zysk (strata) netto	-1 149 034,42	-658 346,04
VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00
B	Kapitały mniejszości	213 953,90	0,00
C	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 467 188,01	553 826,47
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-(1)	- długoterminowa	0,00	0,00

-(2)	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-(1)	- długoterminowe	0,00	0,00
-(2)	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**1 323 920,00**	**423 100,00**
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	1 323 920,00	423 100,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	1 323 920,00	423 100,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**143 268,01**	**130 726,47**
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	47 355,00
a)	z tytułu dostaw i usł., o okresie wymagaln.:	0,00	47 355,00
	- do 12 miesięcy	0,00	47 355,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usł., o okresie wymagaln.:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	143 268,01	83 371,47
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usł., o okresie wymagaln.:	68 734,93	41 945,88
	- do 12 miesięcy	68 734,93	41 945,88
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podat., ceł, ubezp. społ i zdrow. i in.	62 582,10	40 211,16
h)	z tytułu wynagrodzeń	10 500,00	0,00
i)	inne	1 450,98	1 214,43
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00

	- krótkoterminowe	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW		4 178 271,18	3 167 553,38

3. SKONSOLIDSOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**2 246 771,54**	**1 556 476,61**
	- od jednostek powiązanych	0,00	147 100,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	427 376,73	405 929,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	+ 1 819 394,81	+ 1 150 547,61
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
	Koszty działalności operacyjnej	**3 094 900,18**	**2 095 801,11**
I	Amortyzacja	129 816,86	169 506,23
II	Zużycie materiałów i energii	7 744,31	8 848,61
III	Usługi obce	863 355,98	737 127,25
IV	Podatki i opłaty, w tym:	10 392,60	7 402,60
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	1 681 631,43	980 405,78
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	239 388,00	129 280,94
	- emerytalne	112 602,04	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	162 571,00	63 229,70
VII I	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**-848 128,64**	**- 539 324,50**
	Pozostałe przychody operacyjne	68 025,77	1 528,37
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	68 025,77	1 528,37
	Pozostałe koszty operacyjne	404 169,34	207 430,43
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 448,46	187 109,76
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	375 798,28	16 864,76
III	Inne koszty operacyjne	25 922,60	3 455,91
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**-1 184 272,21**	**- 745 226,56**
	Przychody finansowe	3 204,41	88 692,89
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	3 204,41	3 692,89
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,00	85 000,00
	Koszty finansowe	6 007,72	1 812,37

I	Odsetki, w tym:	2 632,64	258,69
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inn e	3 375,08	1 553,68
	Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	**0,00**	**0,00**
	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)	**-1 187 075,52**	**- 658 346**
	Odpis wartości firmy	**0,00**	**0,00**
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
	Odpis ujemnej wartości firmy	**0,00**	**0,00**
I	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych m. p. własn.	**0,00**	**0,00**
	Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)	**- 1 187 075,52**	**- 658 346,04**
	Podatek dochodowy	-1 995,00	0,00
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	Zysk (strata) mniejszości	**+ 36 046,10**	**0,00**
	Zysk (strata) netto (N - O -P +/- R)	**-1 149 034,42**	**-658 346,04**

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1.1.-31.12.2020	*1.1.-31.12.2019*
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**2 613 726,91**	**2 472 072,95**
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	-85 000,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**2 528 726,91**	**2 472 072,95**
1. Kapitał (fundusz)podstawowy na początek okresu	**148 000,00**	**148 000,00**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	22 500,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	22 500,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
– podwyższenie kapitału	22 500,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	170 500,00	148 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**2 356 338,48**	**2 267 494,99**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 759 004,00	88 843,49
a) zwiększenie (z tytułu)	1 759 004,00	88 843,49
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	959 004,00	0,00

– podziału zysku (ustawowo)	0,00	7 107,48
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	81 736,01
– przeksięgowania z kapitału rezerwowego z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	800 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
– utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
– wypłata dywidendy	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 115 342,48	2 356 338,48
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	**0,00**	**0,00**
3.1.Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	**800 000,00**	**0,00**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-264 067,22	800 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	135 932,78	800 000,00
– z wpłat na nabycie akcji	0,00	0,00
– z emisji warrantów subskrypcyjnych	135 932,78	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	800 000,00	0,00
– przeksięgowanie na kapitał zapasowy	800 000,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	135 932,78	800 000,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**-690 611,57**	**56 577,96**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	88 843,49
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	88 843,49
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	88 843,49
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
– wypłata dywidendy	0,00	0,00
– pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	690 611,57	32 265,53
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	85 000,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	775 611,57	32 265,53
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	775 611,57	32 265,53
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-775 611,57	-32 265,53
6. Wynik netto	**-1 149 034,42**	**-658 346,04**
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	1 149 034,42	658 346,04
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**2 497 129,27**	**2 613 726,91**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**2 497 129,27**	**2 613 726,91**

5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.1.-31.12.2020	*1.1.-31.12.2019*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**-1 149 034,42**	**-658 346,04**
II. Korekty razem	**-833 140,91**	**-1 187 910,78**
1. Zyski (straty) mniejszości	-36 046,10	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	129 816,86	169 506,23
4. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	167 293,35	187 109,76
9. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
10. Zmiana stanu zapasów	-720 903,35	-644 652,39
11. Zmiana stanu należności	428 390,67	-295 546,41
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 541,54	-101 801,51
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-865 166,66	-502 526,46
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	14 886,68	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	**-1 982 175,33**	**-1 846 256,82**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**0,00**	**0,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w jednostkach pozostałych	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00

– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
– odsetki	0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	**168 831,33**	**6 900,48**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	168 831,33	6 900,48
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom)	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**-168 831,33**	**-6 900,48**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**2 132 324,00**	**1 223 100,00**
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	981 504,00	800 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	1 150 820,00	423 100,00
II. Wydatki	**0,00**	**0,00**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**2 132 324,00**	**1 223 100,00**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	**-18 682,66**	**-630 057,30**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-18 682,66**	**-630 057,30**
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	**550 431,34**	**1 180 488,64**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	**531 748,68**	**550 431,34**
– o ograniczonej możliwości dysponowania	*36 880,00*	0,00

6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ THE DUST S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

przedstawione zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz załącznikiem nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych

1.
1) dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej, z wyodrębnieniem akcji (udziałów) posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki powiązane, oraz o liczbie i wartości nominalnej udziałów (akcji) , w tym uprzywilejowanych:

Struktura własności kapitału podstawowego	Seria/ emisja	Data rejestracji	Sposób pokrycia kapitału	Prawo do dywidendy (od daty)	Liczba akcji	Ilość głosów	Cena emisyjna akcji	Wartość nominalna akcji/udziałów (w PLN)	Udział w kapitale podstawowym
1. Me & My Friends S.A.	A	2017-04-10	*/	Od powstania spółki	600 000	1 100 000	0,10	60 000,00	35,19%
- w tym uprzywilejowane	A2, A3, A4	2017-04-10	*/	Od powstania spółki	500 000	1 000 000	0,10	50 000,00	%
2. T-Bull S.A.	B	2017-04-10	*/	Od powstania spółki	208 001	208 001	0,10	20 800,10	12,20%
- w tym uprzywilejowane	x	x	x	x	0	0	0,00	0,00	0,00%
3. Pozostali (poniżej 5%) – seria B	B	2017-04-10	Wkład pieniężny	Od powstania spółki	526 999	526 999	0,10	52 699,90	30,91%
- w tym uprzywilejowane	x	x	X	x	0		0,00	0,00	x
4. Pozostali (poniżej 5%) – seria C	C	2017-10-18	Wkład pieniężny	2017-01-01	145 000	145 000	12,00	14 500,00	8,50%

- w tym uprzywilejowane	x	x	X	x	0	0	0,00	0,00	x
5. Subskrypcja prywatna za warranty subskrypcyjne serii A	D	2019-06-28	X	x	17 900	x	0,10	x	x
6. Subskrypcja prywatna za warranty subskrypcyjne serii B	D1	2019-06-28	X	x	32 100	x	0,10	x	x
7. Top Growth Equities Limited	E	2019-11-12	Wkład pieniężny.	x	125 000	125 000	8,00	12 500,00	7,33%
- w tym uprzywilejowane	x	x	X	x	0	0	0,00	0,00	x
8. Pozostali (poniżej 5%) – seria E	E	2019-11-12	Wkład pieniężny.	x	100 000	100 000	8,00	10 000,00	5,87%
Razem					1 705 000	2 205 000,00	x	170 500,00	100,00%

2) kwotę wartości firmy lub ujemną wartość firmy dla każdej jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia, wyjaśnienie okresu ich odpisywania oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, odpisów z tytułu trwałej utraty wartości oraz korekt z tytułu sprzedaży części udziałów, do których była ona przypisana

Nie wystąpiła.

3) informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy. Informacje te pomija się, jeżeli jednostka dominująca sporządza skorygowany bilans porównawczy oraz skorygowany porównawczy rachunek zysków i strat

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej The Dust SA obejmuje okres od dnia 01 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. (jednostka dominująca). Należy wskazać, iż jednostki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy (31.12.2020) zostały objęte kontrolą przez jednostkę dominującą, spółkę The Dust S.A. w roku obrotowym 2020. Stąd też Grupa Kapitałowa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie §3 ust. 4 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania [...] skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, dane porównawcze za poprzedzający rok obrotowy jednostki dominującej pochodzące z jej jednostkowego sprawozdania finansowego.

4) informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie są uwzględnione w tym sprawozdaniu oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy

W jednostce zależnej Grupy Kapitałowej, spółce Game Island S.A., dnia 28 stycznia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji otwartej o kwotę nie mniejszą niż 10.500 zł i nie większą niż 21.000 zł. Na mocy powyższej uchwały Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenia postanowiło, iż podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji nie mniej niż 105.000 i nie więcej niż 210.000 sztuk akcji emisji serii E. Ustalono również cenę emisyjną jednej akcji. Akcje spółki zostaną objęte w trybie oferty publicznej. Emisja odbędzie się z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

W jednostce zależnej Grupy Kapitałowej Two Horizons S.A., dnia 19.01.2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 10.000 zł i z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Dnia 19.01.2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 24.500 zł i z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

5) informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym albo informacje o znaczących błędach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty; informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju

W 2020 r. odniesiono na kapitał własny koszty w kwocie 85.000 zł. Powyższe ujęcie zdarzenia gospodarczego w księgach rachunkowych Grupy była skutkiem zmiany warunków umowy gospodarczej realizowanej przez jednostkę dominującą Grupy a jej kontrahentem. W związku z faktem, iż wyżej wskazana zmiana dotyczyła zdarzeń zapadłych w okresie poprzedzającym rok, za który Grupa Kapitałowa sporządza obecne sprawozdanie finansowe, zdarzenie gospodarcze zakwalifikowano jako błąd lat ubiegłych.

6) szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia

A) Zmiany w zakresie wartości niematerialnych i prawnych (w zł)

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Oprogramowanie komputerów	Inne, w tym *know-how*	Razem
Wartość brutto na początek okresu	380 411,29	0,00	0,00	0,00	0,00	20 900,00	401 311,29
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- wytworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	380 411,29	0,00	0,00	0,00	0,00	20 900,00	401 311,29

Umorzenia na początek okresu	**139 484,14**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**8 011,67**	**147 495,81**
Umorzenia bieżące – zwiększenia	76 082,26	0,00	0,00	0,00	0,00	4 180,00	80 262,26
Aktualizacja wartości – zwiększenia	164 844,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	164 844,89
Umorzenie – zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	**380 411,29**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**12 191,67**	**392 602,96**
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość księgowa netto na początku okresu	**240 927,15**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**12 888,33**	**253 815,48**
Wartość księgowa netto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**8 708,33**	**8 708,33**
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	x	x	x	x	x	58,33%	97,83%

B) Zmiany w środkach trwałych (w zł)

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki i budowle oraz będące odrębną własnością lokale oraz prawa do lokalu	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	52 590,00	74 159,71	0,00	23 135,95	149 885,66
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	168 831,33	0,00	0,00	168 831,33
- nabycia	0,00	0,00	168 831,33	0,00	0,00	168 831,33
- leasing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	5 761,12	0,00	0,00	5 761,12
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	5 761,12	0,00	0,00	5 761,12
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	52 590,00	237 229,92	0,00	23 135,95	312 955,87
Umorzenia na początek okresu	0,00	9 203,25	57 254,27	0,00	11 126,00	77 583,52
Zwiększenia, w tym:	0,00	5 259,00	40 219,50	0,00	4 076,10	49 554,60
Umorzenia bieżące – zwiększenia	0,00	5 259,00	40 219,50	0,00	4 076,10	49 554,60
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	3 312,66	0,00	0,00	3 312,66
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnice inwentaryzacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

- przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	3 312,66	0,00	0,00	3 312,66
Umorzenia na koniec okresu	0,00	14 462,25	94 161,11	0,00	15 202,10	123 825,46
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	43 386,75	16 905,44	0,00	12 009,95	72 302,14
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	38 127,75	143 068,81	0,00	7 933,85	189 130,41
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	x	27,50%	39,69%	x	65,71%	39,57%

7) kwotę dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartości aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych

W ramach Grupy Kapitałowej dokonano z powodu trwałej utraty wartości aktualizacji wartości niematerialnych i prawnych w postaci kosztów zakończonych prac rozwojowych w kwocie 164.844,89 zł. Zdarzenie dotyczyło jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.

8) kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych wraz z wyjaśnieniem okresu ich odpisania

W roku obrotowym 2020 w Grupie Kapitałowej dokonano w zakresie kosztów zakończonych prac rozwojowych odpisów amortyzacyjnych na kwotę 76.082,26 zł. Dotyczyło to jednej pozycji wartości niematerialnych i prawnych, gry typu *free to play* użytkowanej w jednostce dominującej. Łączna wartość odpisów amortyzacyjnych w okresie od początku użytkowania tej gry do czasu dokonania aktualizacji jej wartości (zgodnie z opisem w pkt. 7) wyniosła 215.566,40 zł.

9) wartość gruntów użytkowanych wieczyście przez jednostki powiązane

Jednostki powiązane Grupy Kapitałowej nie posiadają gruntów użytkowanych wieczyście.

10) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Jednostka dominująca używa odpłatnie na potrzeby biurowe, na podstawie zawartej z podmiotem zewnętrznym umowy najmu z dnia 3 września 2018 r., część nieruchomości zabudowanej o powierzchni 60 m^2 znajdującej się we Wrocławiu pod adresem siedziby jednostki.

Jednostka zależna Two Horizons S.A korzysta z powierzchni biurowej ulokowanej we Wrocławiu wynajmowanej od jednostki dominującej The Dust S.A. na zasadach umowy podnajmu zawartej 01.01.2021 roku. Jednostka zależna Game Island S.A. używa odpłatnie na potrzeby biurowe, na podstawie zawartej z podmiotem zewnętrznym umowy najmu z dnia 1 września 2020 r., powierzchni biurowej znajdującej się we Wrocławiu pod adresem siedziby jednostki.

11) liczbę oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw jakie przyznają

Jednostki Grupy Kapitałowej nie posiadały na dzień 31.12.2020 r. papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych lub opcji.
Należy, jednakże odnotować, iż w roku 2019 w jednostce dominującej w ramach przyjętego przez te jednostkę programu motywacyjnego niektórym pracownikom i współpracownikom zostały przedstawione oferty zawarcia umowy na objęcie warrantów subskrypcyjnych. Program motywacyjny jest związany z produkcją i przyszłą sprzedażą przez jednostkę jednego z kluczowych projektów komercyjnych. W roku 2020, w drodze realizacji wyżej wymienionego programu motywacyjnego, jednostka dominująca zawarła z osobami uprawnionymi do udziału w programie umowy cywilnoprawne dające prawo do nabycia akcji Spółki o nominalnej wartości jednostkowej 0,10 zł.
Ostatecznie liczba warrantów subskrypcyjnych, które w ramach serii A i B na skutek zawarcia wyżej wymienionych umów przydzielono osobom uprawnionym wyniosła (wg stanu na dzień 31.12.2020 r.) 10.300 szt. (seria A) oraz 18.600 szt. (seria B). Wyżej wymienione instrumenty pochodne zostały wycenione oraz ujęte zarówno w księgach rachunkowych, jak i w sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej.

12) dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Nie wystąpiły.

13) dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Nie wystąpiły.

14) podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty:

a) do 1 roku,

Nie wystąpiły.

b) powyżej 1 roku do 3 lat

Na dzień 31.12.2020 r. na zobowiązania długoterminowe składają się zobowiązania występujące w jednostce dominującej o łącznej wysokości 1.323.920,00 zł. Kwota ta stanowi równowartość zobowiązań jednostki wobec podmiotów zewnętrznych z tytułu wkładów Inwestorskich wniesionych przez wyżej wymienione podmioty do przedsięwzięć realizowanych wspólnie z jednostką na zasadach konsorcjum. W pierwszym wypadku (projekt pod roboczą nazwą „Inkwizytor") wartość wkładu Inwestorskiego i równocześnie zobowiązania jednostki wobec Inwestora wynosi na dzień 31.12.2020 r. 1 250.000,00 zł. W dwóch następnych przedsięwzięciach (projekty pod nazwą projektową „Dezynsektor" i „Hotel Renovator") wkład Inwestorski, a zarazem zobowiązanie z tego tytułu wynosi na dzień bilansowy 50.820,00 zł. W kolejnym projekcie („Airport Renovator") wkład Inwestorski, a zarazem zobowiązanie z tego tytułu wynosi na dzień bilansowy 23.100 zł.

c) powyżej 3 lat do 5 lat,

Nie wystąpiły.

d) powyżej 5 lat;

Nie wystąpiły.

15) łączną kwotę zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych ze wskazaniem charakteru i formy zabezpieczeń

Nie wystąpiły.

16) łączną kwotę zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostki powiązane i stowarzyszone gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku tych jednostek oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące wszelkich zobowiązań w zakresie emerytur i podobnych świadczeń

Nie wystąpiły.

17) wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwotę czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie

Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych w Grupie Kapitałowej The Dust:

Wyszczególnienie	2020	2019
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	96 410,06	105 017,92
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 995,00	0,00
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	0,00	0,00
3. Inne – prace rozwojowe w toku (projekty typu „*Free to Play*")	94 415,06	105 017,92
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne, w tym:	1 303 695,03	429 920,51
1. Polisy ubezpieczenia osób i składników majątku	1 002,56	463,38

Wyszczególnienie	2020	2019
2. Licencje i domeny	2 318,20	0,00
3. Pozostałe, w tym:	1 300 374,27	429 457,13
- wartość niezakończonej produkcji oprogramowania realizowanej w ramach wspólnych przedsięwzięć przypadająca na Inwestorów	*1 300 374,27*	*415 961,13*
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,00	0,00

18) w przypadku, gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami zostaje zaprezentowane w informacji dodatkowej; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową

Wyszczególnienie powiązań pasywów	2020	2019
1. Zobowiązania od jednostek powiązanych	0,00	47 355,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	47 355,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	47 355,00
- do 12 miesięcy	0,00	47 355,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
3. Zobowiązania od pozostałych jednostek	1 467 188,01	506 471,47
a) długoterminowe	1 323 920,00	423 100,00
b) krótkoterminowe	143 268,01	83 371,47
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	68 734,93	41 945,88
- do 12 miesięcy	68 734,93	41 945,88

Wyszczególnienie powiązań pasywów	2020	2019
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi	0,00	0,00
- z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	62 582,10	40 211,16
- z tytułu wynagrodzeń	10 500,00	0,00
- inne	1 450,98	1 214,43

19) w przypadku, gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:
a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku, gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku;
b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym- wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,
c) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Nie dotyczy.

2. informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:
a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
b) procentowym udziale,
c) części wspólne kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.

Wspólne przedsięwzięcia nie były realizowane między spółkami Grupy Kapitałowej The Dust. Natomiast spółki Grupy, jednostka dominująca oraz spółka zależna Game Island S.A., realizowały wspólne przedsięwzięcia z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej.

Poprzez wspólne działanie jednostek Grupy z podmiotami zewnętrznymi strony przedsięwzięcia zmierzają do celu, jakim jest produkowanie, wydawanie oraz sprzedaż gier komputerowych na urządzenia mobilne oraz osiąganie z tego tytułu dochodów, które dzielone są między strony przedsięwzięcia w sposób określony w umowie. Co do zasady, dochody dzielone są proporcjonalnie do wkładów wniesionych przez uczestników przedsięwzięcia.

Zgodnie z treścią zawartych umów każdemu z podmiotów uczestniczących w przedsięwzięciu został przydzielony do realizacji odrębny zakres obowiązków. W praktycznie przyjętych przez jednostkę i określonych umownie rozwiązaniach oznacza to, iż podmiot zewnętrzny (Inwestor) jest zobowiązany do

częściowego finansowania (przekazania środków pieniężnych) założonego celu komercyjnego, natomiast jednostka Grupy jest zobowiązana do sfinansowania pozostałej części projektu, jak również przeprowadzenia procesów produkcji gry, jej wydania i prowadzenia sprzedaży. Po stronie jednostki Grupy pozostaje również obowiązek prowadzenia ewidencji rachunkowej dotyczącej wspólnego przedsięwzięcia, co m.in. stanowi podstawę rozliczeń między Inwestorem i jednostką oraz oceny dochodowości przedsięwzięcia. Zakres obowiązków jednostki Grupy w ramach realizacji wspólnego przedsięwzięcia określa jego funkcję jako lidera projektu.
Ewidencja księgowa oraz sprawozdawczość finansowa jednostki Grupy dotycząca wspólnego przedsię-wzięcia zapewnia na wszystkich jego etapach oraz w okresach sprawozdawczych odpowiednią jego prezentację. Uwzględnia ona źródło pochodzenia środków na finansowanie projektu (finansowanie przez Inwestora i lidera z uwzględnieniem proporcji tego finansowania), zobowiązania i należności z tego tytułu, umożliwia odpowiednie rozpoznanie aktywów oraz ich części przypadające na jednostkę (lidera przedsięwzięcia) oraz na Inwestora. W przypadku produkcji w toku dotyczącej realizowanego projektu, jak również produktów gotowych (przekazanie gry do sprzedaży), część przypadająca na jednostkę jest wykazywana w bilansie w odpowiedniej pozycji zapasów, natomiast część przypadająca na Inwestora rozpoznawana jest w aktywach w pozycji rozliczeń międzyokresowych kosztów. Na etapie procesu sprzedaży produktu, przychody i koszty dotyczące jednostki (lidera) są wykazywane w rachunku zysków i strat odpowiednio w przychodach ze sprzedaży oraz w kosztach operacyjnych, natomiast przypadające na Inwestora przychody oraz koszty związane ze sprzedażą są wykazywane w bilansie odpowiednio jako przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów.

W roku obrotowym 2020 jednostka dominująca The Dust realizowała siedem wspólnych przedsięwzięć z podmiotami zewnętrznymi na podstawie uprzednio zawartych kontraktów.

Łączna wartość końcowa netto realizowanych projektów wynosi (według wartości kosztorysowej określonej w kontraktach) 8.782.190 zł. Wartość łączna wspólnych przedsięwzięć na dzień bilansowy według kosztu wytworzenia wyniosła 2.341.617,87 zł, w tym w części przypadającej na Inwestorów 1.283.489,56 zł, a w części przypadającej na jednostkę 1.058.128,31 zł.

Na dzień 31.12.2020 dane bilansowe z tytułu wspólnych przedsięwzięć realizowanych przez jednostkę przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie		Numer projektu (wspólnego przedsięwzięcia)					
		500007	500009	500010	500011	500012	500013
1.	Zobowiązania z tytułu wspólnego przedsięwzięcia wobec Inwestora zewnętrznego (wkłady)	1 250 000,00	23 100,00	27 720,00	0,00	23 100,00	0,00
2.	Zobowiązania z tytułu wspólnego przedsięwzięcia wobec jednostki (lidera konsorcjum)	1 402 118,58	23 512,97	34 270,52	43 507,85	15 217,55	16 454,77
3.	Należności z tytułu wkładu jednostki do wspólnego przedsięwzięcia	1 402 118,58	23 512,97	34 270,52	43 507,85	15 217,55	16 454,77
4.	Koszty niezakończonych projektów - wartość przypadająca na jednostkę (wykazywane w zapasach wycenianych w koszcie wytworzenia)	980 367,21	23 306,44	15 394,07	21 753,90	9 079,32	8 227,37
5.	Koszty niezakończonych projektów - wartość przypadająca na Inwestora	1 198 031,18	23 306,53	23 091,12	21 753,95	9 079,38	8 227,40

Wyszczególnienie		Numer projektu (wspólnego przedsięwzięcia)					
		500007	500009	500010	500011	500012	500013
	zewnętrznego (wykazywane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych; wartość wyceniana w koszcie wytworzenia)						
6.	Łączna wartość poniesionych nakładów na projekt (w koszcie wytworzenia) [poz. 4.+5.]	2 178 398,39	46 612,97	38 485,19	43 507,85	18 158,70	16 454,77
7.	Umowny wskaźnik podziału wkładu producenckiego do wspólnego przedsięwzięcia - jednostka (lider) */	45%	50%	40%	50%	50%	50%
8.	Umowny wskaźnik podziału wkładu producenckiego do wspólnego przedsięwzięcia – podmiot zewnętrzny (Inwestor) */	55%	50%	60%	50%	50%	50%

**/ Umowny wskaźnik podziału dochodów może się różnić od umownego wskaźnika wkładu producenckiego w zależności od poziomu sprzedaży po wydaniu gry.*

W roku obrotowym 2020 jednostka zależna Game Island S.A. realizuje jedno wspólne przedsięwzięcie z podmiotem zewnętrznym na podstawie kontraktu zawartego również w roku 2020.
Łączna wartość końcowa netto realizowanego projektu opiewa na kwotę 33 769,41 zł (według łącznej wartości kosztorysowej, określonej w umowie wspólnego przedsięwzięcia).

Projekt pozostaje na dzień bilansowy 31.12.2020 r. we wstępnej fazie realizacyjnej, tzn. w roku obrotowym 2020 nie wpłynęły środki pieniężnych od Inwestorów, natomiast jednostka realizuje proces produkcyjny wykorzystując środki własne.

Na dzień 31.12.2020 dane bilansowe z tytułu wspólnych przedsięwzięć realizowanych przez jednostkę zależną przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie		Numer projektu (wspólnego przedsięwzięcia)
		500015
1.	Zobowiązania z tytułu wspólnego przedsięwzięcia wobec Inwestora zewnętrznego (wkłady)	0,00
2.	Zobowiązania z tytułu wspólnego przedsięwzięcia wobec jednostki (lidera konsorcjum)	33 769,41
3.	Należności z tytułu wkładu jednostki do wspólnego przedsięwzięcia	33 769,41
4.	Koszty niezakończonych projektów - wartość przypadająca na jednostkę (wykazywane w zapasach wycenianych w koszcie wytworzenia)	16 884,70
5.	Koszty niezakończonych projektów - wartość przypadająca na Inwestora zewnętrznego (wykazywane w rozliczeniach	16 884,71

Wyszczególnienie		Numer projektu (wspólnego przedsięwzięcia)
		500015
	międzyokresowych czynnych; wartość wyceniana w koszcie wytworzenia)	
6.	Łączna wartość poniesionych nakładów na projekt (w koszcie wytworzenia) [poz. 4.+5.]	33 769,41
7.	Umowny wskaźnik podziału wkładu producenckiego do wspólnego przedsięwzięcia - jednostka (lider) */	50%
8.	Umowny wskaźnik podziału wkładu producenckiego do wspólnego przedsięwzięcia – podmiot zewnętrzny (Inwestor) */	50%

***/ Umowny wskaźnik podziału dochodów może się różnić od umownego wskaźnika wkładu producenckiego w zależności od poziomu sprzedaży po wydaniu gry.*

3.
1) struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynki geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w zakresie w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczeń usług

Wyszczególnienie	2020		2019	
	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	0,00	427 376,73	147 100,00	258 829,00
- usługi projektowe, graficzne	0,00	425 184,44	147 100,00	253 200,00
- przychody z tytułu sprzedaży programów (gry)	0,00	1 363,13	0,00	3 038,06
- przychody z tyt. mikropłatności na urządzenia mobilne	0,00	829,16	0,00	2 590,94
2. Sprzedaż materiałów (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Sprzedaż produktów lub innych usług (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynajem powierzchni biurowej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	427 376,73	147 100,00	258 829,00

Wyszczególnienie	2020		2019	
	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych
W tym:	0,00			
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	0,00	425 184,44	147 100,00	253 200,00
- produkty/usługi	0,00	425 184,44	147 100,00	253 200,00
- towary	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż eksportowa	0,00	1 288,13	0,00	2 828,92
- produkty/usługi	0,00	1 288,13	0,00	2 828,92
- towary	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż wewnątrzunijna	0,00	904,16	0,00	2 800,08
- produkty/usługi	0,00	904,16	0,00	2 800,08
- towary	0,00	0,00	0,00	0,00

2) wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Odpisy aktualizujące środki trwałe nie wystąpiły.

3) wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Jednostka dominująca dokonała w roku obrotowym 2020 odpisu aktualizującego wartość produktów gotowych (przeznaczone do sprzedaży oprogramowanie) w kwocie 210 953,39 zł.

4) informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie wystąpiły.

5) rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

Nie dotyczy.

6) dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby, a w przypadku sporządzania skonsolidowanego rachunku zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym – o kosztach rodzajowych

Nie dotyczy.

7) koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby w tym odsetki różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym

Nie wystąpiły.

8) odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Nie wystąpiły.

9) poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie według przewidywanego umową okresu spłaty	2020	2019
Koszty poniesione w okresie sprawozdawczym razem, w tym:	168 831,33	6 900,48
Nabycia wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
Nabycia środków trwałych, w tym:	168 831,33	6 900,48
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
Koszty planowane na okres następny	40 000,00	20 000,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
Nabycie środków trwałych, w tym:	40 000,00	20 000,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00

10) kwotę i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Wyszczególnienie	2020	2019
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	70.024,27	0,00
umorzone składki ZUS	*55.583,36*	*0,00*
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	404.128,86	0,00
aktualizacja wartości WNiP	*164.844,89*	*0,00*

aktualizacja wartości produktów	*210.953,39*	*0,00*

4. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych-kursy przyjęte do ich wyceny

Do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych przyjęto następujące kursy waluty:

- dla waluty EUR – 4,6148 PLN za 1 EUR według średniego kursu NBP na dzień 31.12.2020 r.,
- dla waluty USD – 3,7584 PLN za 1 USD według średniego kursu NBP na dzień 31.12.2020 r.

5. Informacje dotyczące połączeń w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostki powiązanej.

Nie wystąpiły połączenia jednostek.

6.

1) w przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności powiązanej opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, jak również wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę dominującą lub jednostki podporządkowane działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza obecnie zagrożeń co dalszego działania zarówno jednostki dominującej jak i spółek zależnych.
Należy jednak odnotować, iż wciąż trwająca w kraju pandemia COVID-19 w dalszym ciągu wywiera znaczący wpływ na wszystkie dziedziny życia społecznego i gospodarczego. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, ze względu na charakter i tryb prowadzonej działalności gospodarczej jednostki, jak również jednostek zależnych sytuacja w kraju i na świecie nie będzie miała istotnego wpływu na wysokość przychodów jednostek Grupy Kapitałowej.

2) objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku, gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny.

Lp.	Tytuł	kwota zł
I	Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	550 431,34

Lp.	Tytuł	kwota zł
1	Środki pieniężne w kasie, w tym:	5 268,87
A	w walucie polskiej	5 268,87
B	w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0,00
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	545 162,47
A	w walucie polskiej, w tym:	545 162,47
-	Środki ZFŚS	0,00
-	Lokaty	0,00
B	w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0,00
3	inne środki pieniężne	0,00
II	**Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:**	**531 748,68**
1	Środki pieniężne w kasie, w tym:	3 301,28
A	w walucie polskiej	3 301,28
B	w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0,00
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	528 447,40
A	w walucie polskiej, w tym:	528 447,40
-	Środki ZFŚS	0,00
-	Lokaty	0,00
B	w walutach obcych po przeliczeniu na zł	0,00
3	inne środki pieniężne	0,00

Pozycja A.II.10. Inne korekty	2020	2019
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-85 000,00	0,00
Zmiana kapitału rezerwowego z tytułu warrantów subskrypcyjnych	135 932,78	0,00
Razem	50 932,78	0,00
Zmiana stanu innych korekt	50 932,78	0,00

3) Informacje o:

a) charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansowa i wynik finansowy grupy kapitałowej,
b) transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002r. w sprawie stosowania
międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz.Urz. UE L 243 z 11.09.2002r, str.1; Dz.Urz.UE Polskie wydanie specjalne, rozdz.13,t.29,str.609, z późn.zm.)wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuacje majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym transakcje zawarte przez jednostkę na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi nie wystąpiły.

c) przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe wraz z przeciętną liczbą zatrudnionych w jednostkach wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą proporcjonalną

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej The Dust:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2020	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku 2019
Ogółem, z tego:	22	17
- pracownicy umysłowi	22	17
- pracownicy fizyczni	0	0
- uczniowie	0	0
- osoby wykonujące pracę nakładczą	0	0
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0	0

d) wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów administrujących, zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej przyznanych przez jednostkę dominującą i jej jednostki zależne oraz wszelkich zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu,

Łączne wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej The Dust:

Wynagrodzenia	2020	2019
I. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, w tym:	163 658,16	130 734,00
1. Wynagrodzenia	163 658,16	130 734,00
- wynagrodzenia członków zarządu	*163 658,16*	*130 734,00*
2. Nagrody i wynagrodzenia z zysku	0,00	0,00
II. Wypłacone lub należne wynagrodzenie osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących, w tym:	0,00	0,00

Wynagrodzenia	2020	2019
1. Wynagrodzenia	0,00	0,00
2. Nagrody i wynagrodzenia z zysku	0,00	0,00
III. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów administrujących, w tym:	0,00	0,00
1. Wynagrodzenie	0,00	0,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
RAZEM	203 705,16	130 734,00

e) kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki dominującej przyznanych przez jednostkę dominującą i jej jednostki zależne, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów,

Nie wystąpiły.

f) wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
– obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej,
– inne usługi poświadczające,
– usługi doradztwa podatkowego,
– pozostałe usługi;

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem	w	
		wypłacone	Należne
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	7 000,00	0,00	7 000,00
Inne usługi atestacyjne	0,00	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00	0,00

g) nazwie, adresie oraz siedzibie jednostek wraz z podaniem formy prawnej, w których jednostki powiązane są wspólnikami ponoszącymi nieograniczona odpowiedzialność majątkową

Nie dotyczy.

4) Inne informacje o transakcjach zawartych z jednostkami powiązanymi

Rodzaj i opis transakcji	Nazwa spółki	2020	2019
Sprzedaż i zakupy – Jednostka dominująca The Dust SA			
Sprzedaż usług	Me & My Friends S.A.	0,00	147 100,00
	Game Island S.A.	2 000,00	0,00
Zakup usług	Me & My Friends S.A.	100 000,00	38 500,00
Wynagrodzenie z tyt. poręczenia	Me & My Friends S.A.	15 000,00	0,00
Należności i zobowiązania – Jednostka dominująca The Dust SA			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	Me & My Friends S.A.	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	Me & My Friends S.A.	0,00	0,00
	Game Island S.A.	2 460,00	0,00

Rodzaj i opis transakcji	Nazwa spółki	2020	2019
Sprzedaż i zakupy – Jednostka zależna Game Island SA			
Sprzedaż usług	The Dust SA	0,00	0,00
Zakup usług	The Dust SA	2 000,00	0,00
Należności i zobowiązania – Jednostka zależna Game Island SA			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	The Dust SA	2 460,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	The Dust SA	0,00	0,00

7.
W przypadku, gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych, należy ujawnić te informacje.

Zarząd jednostki dominującej nie posiada żadnych innych informacji, nie ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy zarówno jednostki dominującej jak i jednostek powiązanych.

6.2. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020

AGENCJA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „TAX-2" Sp. z o.o.
51-430 Wrocław, ul. Kościerzyńska 10, tel.(71) 328-35-49
NIP 895-00-19-403

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

The Dust Spółka Akcyjna
we Wrocławiu

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej The Dust S.A.**, w której jednostką dominującą jest **The Dust S.A.** we Wrocławiu, ul. Podwale 7 lokal 5, które składa się z:

1. wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

2. skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

4 178 271,18 zł;

3. skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujący stratę netto w wysokości:

1 149 034,42 zł;

4. skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę:

116 597,64 zł;

5. skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1 stycznia roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

18 682,66 zł;

6. dodatkowych informacji i objaśnień.

Sprawozdanie to zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego opatrzonego podpisami elektronicznymi w dniu 22.03.2021 roku.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2021 r., poz.217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutu Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB") oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – t. j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.
Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Wycena wartości realizowanych projektów	
Produkcja niezakończona stanowi istotną pozycję majątku obrotowego Grupy. W sprawozdaniu finansowym wartość produkcji w toku wykazana w wysokości 1 795 457,03 zł stanowi 43% sumy bilansowej. W związku z zawartymi umowami o wspólnych przedsięwzięciach, część nakładów na realizację projektów, które zostały poniesione przez Inwestorów w kwocie 1 300.374,27 zł, została wykazała w sprawozdaniu finansowym w pozycji „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe". Oznacza to, że łączne nakłady na realizację rozpoczętych projektów wyniosły na 31.12.2020 roku 3 095.831,30 zł, co stanowi 74% sumy bilansowej.	W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie ogólnego procesu rozpoznawania, ujęcia, wyceny i prezentacji poniesionych nakładów na produkcję gier, podejmowania decyzji co do kontynuacji prac lub zaniechania realizacji, a także dokonywania odpisów związanych z utratą wartości. W toku badania przeprowadziliśmy w szczególności następujące procedury: - analiza polityki rachunkowości pod kątem wyceny produkcji w toku, - weryfikację na wybranej próbie zasadności ujęcia nakładów na projekty.
Wycena produkcji w toku ma istotny wpływ na poziom kosztów działalności operacyjnej oraz wartość zapasów w sprawozdaniu finansowym.	Wyniki przeprowadzonych procedur badawczych nie wykazały konieczności dokonania korekty sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:
- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowanego sprawozdanie przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. (Sprawozdanie z działalności).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.
Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym Sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:
- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości

- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
Ponadto w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest **Izabela Machała – nr w rejestrze 11687**, działająca w imieniu **Agencji Biegłych Rewidentów „TAX-2" Sp. z o. o.** z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kościerzyńskiej 10, **wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 457** w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

Kluczowy biegły rewident
Izabela Machała, nr ew. 11687

Izabela Machała 2021.03.22 18:11:41+01'00'

Członek Zarządu
Irena Płocka-Janiszewska, nr ew. 3312

Signed by / Podpisano przez:
Irena Płocka-Janiszewska
Agencja Biegłych Rewidentów TAX-2 Sp. z o.o.
Date / Data: 2021-03-22 18:40

Wrocław, dnia 22 marca 2021 r.

6.3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 r.

Tabela. Skonsolidowany bilans na dzień 31.03.2021 (PLN)		Grupa The Dust S.A.	Grupa The Dust S.A.
AKTYWA		31.03.2021	31.03.2020
A	**Aktywa trwałe**	**280 780,39**	**542 456,73**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**7 663,34**	**233 749,92**
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	221 906,58
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	7 663,34	11 843,34
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	**Wartość firmy jednostek poporządkowanych**	**0,00**	**0,00**
1	Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**176 706,99**	**203 688,89**
1	Środki trwałe	176 706,99	66 794,92
a)	grunty (w tym pr. użyt. wiecz. gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali, ob. inż.	36 813,00	42 072,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	132 979,15	13 731,98
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	6 914,84	10 990,94
2	Środki trwałe w budowie	0,00	136 893,97
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV	**Należności długoterminowe**	**0,00**	**0,00**
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek JZWK */	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V	**Inwestycje długoterminowe**	**0,00**	**0,00**
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjon	0,00	0,00
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
d)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**96 410,06**	**105 017,92**
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 995,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	94 415,06	105 017,92
B	**Aktywa obrotowe**	**4 791 890,12**	**3 464 653,86**
I	**Zapasy**	**2 510 228,43**	**1 465 877,51**
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	2 310 330,78	1 054 494,20
3	Produkty gotowe	199 897,65	411 383,31
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II	**Należności krótkoterminowe**	**105 109,63**	**327 552,22**
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek JZWK */	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	105 109,63	327 552,22
a)	z tytułu dostaw i usług	13 449,35	251 068,40
b)	z tyt. podatków, dotacji, ceł, ub. społ. i in.	86 659,98	55 042,08
c)	inne	5 000,30	21 441,74
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**589 974,84**	**0,00**
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	589 974,84	1 061 912,08
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
b)	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	589 974,84	1 061 912,08
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	**Krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe**	**1 586 577,22**	**609 312,05**
C	**Należne wpłaty na kapitał**	**0,00**	**0,00**
D	**Udziały (akcje) własne**	**0,00**	**0,00**
	SUMA AKTYWÓW	5 072 670,51	4 007 110,58

PASYWA		31.03.2021	31.03.2021
A	**Kapitał (fundusz) własny**	**2 352 599,56**	**3 519 485,27**
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	260 500,00	170 500,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 115 342,48	4 133 838,48
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	135 932,78	0,00
V	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 960 692,09	-690 611,57
VII	Zysk (strata) netto	-198 483,61	-94 241,64
VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr. (-)	0,00	0,00
B	**Kapitał mniejszości**	**665 144,39**	**0,00**
C	**Ujemna wartość jednostek podporządkowanych**	**0,00**	**0,00**
I	Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**2 054 926,56**	**487 625,32**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	**0,00**	**0,00**
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku doch.	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytal. i podobne	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**1 789 020,00**	**423 100,00**
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek JZWK */	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	1 789 020,00	423 100,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	1 789 020,00	423 100,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**265 906,56**	**64 525,32**
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usł.	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozost. jedn. JZWK */	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usł.		0,00
b)	inne	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	265 906,56	64 525,32
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usł., o okresie wymagaln.:	182 657,28	15 812,29
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podat., ceł, ubezp. społ i zdrow. i in.	81 388,95	47 498,60
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	1 860,33	1 214,43
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	SUMA PASYWÓW	5 072 670,51	4 007 110,59

Tabela. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.202 - 31.03.2021 (PLN)		Grupa The Dust S.A.	Grupa The Dust S.A.
		01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**792 192,18**	**489 532,55**
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	770,31	118 817,18
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	791 421,87	370 715,37
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	**Koszty działalności operacyjnej**	**1 211 529,88**	**583 495,76**
I	Amortyzacja	13 468,41	25 572,78
II	Zużycie materiałów i energii	1 603,64	3 317,50
III	Usługi obce	339 205,84	192 595,16
IV	Podatki i opłaty, w tym:	2 375,34	367,00
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	639 594,02	287 366,85
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	75 968,28	49 600,88
-	emerytalne	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	139 314,35	24 675,59
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**- 419 337,70**	**- 93 963,21**
D	Pozostałe przychody operacyjne	2,12	1,35
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	2,12	1,35
E	Pozostałe koszty operacyjne	5 987,97	0,20
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	5 987,97	0,20
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**- 425 323,55**	**- 93 962,06**
G	Przychody finansowe	40 001,53	2 195,61
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych	0,00	0,00
II	Odsetki	1,53	2 195,61
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	40 000,00	0,00
H	Koszty finansowe	40 000,00	2 475,19
I	Odsetki	0,00	2 475,19
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	40 000,00	0,00
I	**Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych**	0,00	0,00
J	**Zysk (strata) z działalności gospodarczej**	0,00	0,00
K	**Odpis wartości firmy**	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
L	**Odpis ujemnej wartości firmy**	0,00	0,00
I	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M	**Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych m. p. własn.**	0,00	0,00
N	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**- 425 322,02**	**- 94 241,64**
O	Podatek dochodowy	0,00	0,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R	**Zysk (strata) mniejszości**	**-226 838,41**	**0,00**
S	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**- 198 483,61**	**- 94 241,64**

Tabela. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2021 - 31.08.2021 (PLN)		Konsolidacja 31.08.2021	Konsolidacja 31.08.2020
I.	**Kapitał własny na początek okresu (BO)**	**2 497 129,27**	**2 613 726,91**
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
1.a	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	2 497 129,27	2 613 726,91
1.	**Kapitał podstawowy na początek okresu**	**170 500,00**	**148 000,00**
1.1	Zmiany kapitału podstawowego	90 000,00	22 500,00
a)	zwiększenie z tytułu	90 000,00	22 500,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	90 000,00	22 500,00
	- wyniku za poprzedni rok	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- rozliczenie z właścicielem	0,00	0,00
1.2	Kapitał podstawowy na koniec okresu	260 500,00	170 500,00
2.	**Kapitał zapasowy na początek okresu**	**4 115 342,48**	**2 356 838,48**
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	1 777 500,00
a)	zwiększenie z tytułu	0,00	1 777 500,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	**0,00**	**1 777 500,00**
	- podziału zysku (ustawowo)	**0,00**	**0,00**
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	**0,00**	**0,00**
b)	zmniejszenie z tytułu pokrycia straty	0,00	0,00
	- pokrycia kosztów emisji akcji	**0,00**	**0,00**
2.2	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	4 115 342,48	4 133 838,48
3.	**Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	**Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu**	**135 932,78**	**800 000,00**
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	-800 000,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	800 000,00
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	135 932,78	0,00
5.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**-1 960 692,09**	**-690 611,57**
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**0,00**	**0,00**
a)	korekty błędów podstawowych	**0,00**	**0,00**
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych		0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
	- z tyt przeznaczenia na podwyższenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 960 692,09	690 611,57
a)	korekty błędów podstawowych		
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 960 692,09	690 611,57
a)	zwiększenie z tytułu przekształcenia bilansu	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 960 692,09	690 611,57
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 960 692,09	-690 611,57
6.	**Wynik netto**	**-198 483,61**	**-94 241,64**
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	-198 483,61	-94 241,64
c)	odpisy z zysku		0,00
II.	**Kapitał własny na koniec okresu (BZ)**	**2 952 500,56**	**2 519 485,27**
III.	**Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**2 952 500,56**	**2 519 485,27**

Tabela. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2021 - 31.03.202		Konsolidacja	Konsolidacja
		01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I.	**Wynik finansowy netto**	-198 483,61	**-94 241,64**
II.	**Korekty o pozycje:**	**-840 373,03**	**-257 383,65**
1.	Zyski (straty) mniejszości	-226 838,41	0,00
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	13 468,41	25 572,78
4.	Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7.	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone	0,00	0,00
8.	Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
9.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
10.	Zmiana stanu zapasów	-514 771,40	-191 323,83
11.	Zmiana stanu należności i roszczeń	50 472,01	153 960,09
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	120 178,55	-66 201,15
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-282 882,19	-179 391,54
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)**	**-1 038 856,64**	**-351 625,29**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I.	**Wpływy**	**0,00**	**1 000 000,00**
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Zbycie aktywów finansowych, w tym :	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	1 000 000,00
II.	**Wydatki**	**0,00**	**136 893,97**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	-136 893,97
2.	Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Nabycie aktywów finansowych, w tym :	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom)	0,00	0,00
5.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**0,00**	**863 106,03**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I.	**Wpływy**	**1 097 082,80**	**0,00**
1.	Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	631 982,80	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	465 100,00	0,00
II.	**Wydatki**	**0,00**	**0,00**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**1 097 082,80**	**0,00**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)**	**58 226,16**	**511 480,74**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych**	**58 226,16**	**511 480,74**
F.	Środki pieniężne na początek okresu	531 748,68	**550 431,34**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu**	**589 974,84**	**1 061 912,08**

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Odpis z rejestru przedsiębiorców KRS The Dust S.A.

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.05.2021 godz. 00:22:20
Numer KRS: 0000672621

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.04.2017		
Ostatni wpis	Numer wpisu	22	Data dokonania wpisu	22.10.2020
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/32107/20/73		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 022411447, NIP: 8992753616
3.Firma, pod którą spółka działa	THE DUST SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. PODWALE, nr 7, lok. 2, miejsc. WROCŁAW, kod 50-043, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	HTTPS://WWW.THEDUST.PL/

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	27.03.2017 R., NOTARIUSZ TOMASZ KALINOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 60, REP. A NR 6271/2017.
	2	04.07.2017 R., NOTARIUSZ TOMASZ KALINOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 60, REP. A NR 15139/2017, ZMIENIONO TREŚĆ §6 UST. 1 STATUTU

	SPÓŁKI, A STATUT OTRZYMAŁ NOWE JEDNOLITE BRZMIENIE; 18.09.2017 R., NOTARIUSZ TOMASZ KALINOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 60, REP. A NR 22393/2017, DOOKREŚLONO TREŚĆ §6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
3	28.06.2019 R., NOTARIUSZ TOMASZ KALINOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 60, REP. A NR 12021/2019 - DODANO § 7A STATUTU.
4	12.11.2019 R., NOTARIUSZ TOMASZ KALINOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 60, REP. A NR 24224/2019 - ZMIANA §11 UST. 1 I §13 UST.2.
5	12.11.2019R. NOTARIUSZ TOMASZ KALINOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 60, REP. A NR 24224/2019, ZMIENIONO TREŚĆ §6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI; 16.01.2020R. NOTARIUSZ TOMASZ KALINOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 60, REP. A NR 1074/2020, DOOKREŚLONO TREŚĆ §6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
6	31.08.2020R., NOTARIUSZ TOMASZ KALINOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 60, REP. A NR 18110/2020 ZMIENIONO: §6 UST. 1 PKT 1, §6 UST. 2, §21 UST. 6 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW THE DUST SP. Z O.O. Z 27.03.2017 R., NOTARIUSZ TOMASZ KALINOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 60, REP. A NR 6271/2017.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	------

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	THE DUST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,------
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000508255
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	******
	5.Numer REGON	022411447
	6.Numer NIP	8992753616

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	170 500,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1705000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	170 500,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	5 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	KAŻDA AKCJA SERII A DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	735000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	145000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	225000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	A1
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	A2
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji	KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

	uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	SPÓŁKI.
7	1.Nazwa serii akcji	A3
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY SPÓŁKI.
8	1.Nazwa serii akcji	A4
	2.Liczba akcji w danej serii	300000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY SPÓŁKI.

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE PREZESA ZARZĄDU Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WOLFF
	2.Imiona	JAKUB ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	81120505172
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WAGNER
	2.Imiona	KRZYSZTOF JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	80031208112
	4.Numer KRS	****

	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SMÓŁKA
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	91031912374
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ŁAPCZYŃSKI
		2.Imiona	RADOSŁAW
		3.Numer PESEL	78082212431
	2	1.Nazwisko	KŁYSZ
		2.Imiona	KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	84122502659
	3	1.Nazwisko	BRAŻEWICZ DOSIÓŁKO
		2.Imiona	BARTOSZ
		3.Numer PESEL	80082300634
	4	1.Nazwisko	FEDEROWICZ
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW
		3.Numer PESEL	78041005717
	5	1.Nazwisko	KUBIESA
		2.Imiona	JAKUB MAREK
		3.Numer PESEL	90051412237

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności	1	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA

przedsiębiorcy	2	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	3	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	4	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
	5	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	6	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	7	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
	8	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	06.07.2018	OD 10.04.2017 DO 31.12.2017
	2	10.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	04.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 10.04.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 10.04.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 10.04.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2017

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 25.05.2021
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

7.2. Aktualny tekst statutu The Dust S.A.

**TEKST JEDNOLITY STATUTU THE DUST S.A.
UWZGLĘDNIAJĄCY ZMIANY § 6 UST. 1 PKT 1), § 6 UST. 2 ORAZ § 21 UST. 6
UCHWALONE PRZEZ WZ W DNIU 31.08.2020 R. I ZAREJESTROWANE W KRS W DNIU
22.10.2020 R.**

**STATUT
THE DUST SPÓŁKA AKCYJNA**

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą: The Dust Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu The Dust S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może na obszarze swojego działania tworzyć i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.
4. Spółka powstała w wyniku przekształcenia The Dust Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
5. Założycielami Spółki są:
   a) Me & My Friends S.A.;
   b) T-Bull S.A.;
   c) Pretium Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.;
   d) Tech Invest Group S.A.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
   1) działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych – 58.21.Z,
   2) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania – 58.29.Z,
   3) pozostała działalność wydawnicza – 58.19.Z,
   4) działalność związana z oprogramowaniem – 62.01.Z,
   5) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki – 62.02.Z,
   6) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi 62.03.Z,
   7) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – 62.09.Z,
   8) działalność agencji informacyjnych – 63.91.Z,
   9) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – 63.99.Z,
   10) działalność wspomagająca edukację – 85.60.Z.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej określonej w wyżej wymienionych przedmiotach działania Spółki, z mocy przepisów szczególnych wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 170.500,00 zł (słownie: słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy pięćset złotych 00/100 złotych) i dzieli się na 1.705.000 (słownie: jeden milion siedemset pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
   1) 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji, które obejmują:
      a. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,
      b. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,
      c. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A3, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,
      d. 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji imiennych serii A4, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 300000,

2) 735.000 (słownie: siedemset trzydzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 735000,

3) 145.000 (słownie: sto czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 145000,

4) 225.000 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 225000.

2. Akcje serii A2, A3 i A4 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja serii A2, A3 i A4 daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

3. Dopuszcza się zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela, lecz nie odwrotnie. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje. Żądanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela przedstawia się w formie pisemnej Zarządowi. Zamiana powinna być dokonana w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania.

4. W przypadku emisji dalszych akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu lub kombinacją kolejnych liter alfabetu i cyfr.

5. Wszystkie akcje, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2) powyżej zostały objęte przez Założycieli Spółki proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki pod firmą: THE DUST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki.

§ 7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji akcji na okaziciela.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych kodeksu spółek handlowych.

3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.

4. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.

5. Spółka może emitować obligacje lub inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo, w tym warranty subskrypcyjne lub obligacje zamienne na akcje.

§ 7a

1. Na podstawie uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2019 roku, kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 5 000,00 zł (słownie: pięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 50 000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
   1) nie więcej niż 17 900 (słownie: siedemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D;
   2) nie więcej niż 32 100 (słownie: trzydzieści dwa tysiące sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D1.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, jest przyznanie prawa objęcia akcji serii D i D1 posiadaczom warrantów subskrypcyjnych odpowiednio serii A i B emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2019 roku.

§ 8

1. Akcjonariusze mają prawo udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji.
2. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy lub majątku Spółki w równej wysokości.

§ 9

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Akcje mogą być umarzane przymusowo w przypadku przeprowadzania procedury łączenia lub podziału akcji, a także w przypadku łączenia lub podziału Spółki albo w razie podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego Spółki – w sytuacji powstania nadwyżek lub niedoborów akcji należnych pojedynczym akcjonariuszom. Umorzenie przymusowe następuje uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą na wniosek Zarządu Spółki. Uchwała wymaga uzasadnienia. Akcje do umorzenia wskazuje Zarząd Spółki mając na uwadze przepisy o równym traktowaniu akcjonariuszy. Do umorzenia mogą być typowane wyłącznie akcje stanowiące nadwyżki lub niedobory (w tym scaleniowe lub podziałowe). Za umarzane akcje wypłacane jest wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia

zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, chyba że wartość rynkowa akcji notowanych w obrocie publicznym jest wyższa – wtedy wypłaca się wartość rynkową.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

1. Zarząd.
2. Rada Nadzorcza.
3. Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 11

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu a dodatkowo maksymalnie trzech Członków Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję.
2. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na następne kadencje.
3. Liczebność i skład Zarządu kolejnych kadencji ustala Rada Nadzorcza.
4. Członek Zarządu może być odwołany tylko z ważnych powodów.
5. Członkowie Zarządu otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad określanych przez Radę Nadzorczą. W Spółce mogą być wprowadzane programy motywacyjne dla członków Zarządu, w tym uprawniające do nabywania akcji Spółki na warunkach wskazanych w uchwale Walnego Zgromadzenia i doprecyzowanych przez Radę Nadzorczą.

§ 12

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone do kompetencji innych władz Spółki.
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

§ 13

1. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie.
2. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania wymagane jest współdziałanie Prezesa Zarządu z Członkiem Zarządu.

§ 14

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

§ 15

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu. Gdy członków zarządu jest więcej niż dwóch, to w przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

RADA NADZORCZA

§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 niniejszego paragrafu.
2. Tak długo jak spółka pod firmą: Tech Invest Group S.A. z siedzibą w Wysokiej (KRS 0000347674) będzie posiadała akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 5.000,00 (słownie: pięć tysięcy) złotych, będzie miała prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce.
3. Tak długo jak spółka pod firmą: PRETIUM INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Wysokiej (KRS 0000486910) będzie posiadała akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 5.000,00 (słownie: pięć tysięcy) złotych, będzie miała prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce.
4. Odwołanie członka rady nadzorczej może nastąpić tylko z ważnych powodów, z zastrzeżeniem ust. 2-3 powyżej, tj. z wyłączeniem członków rady nadzorczej powoływanych w ramach uprawnień osobistych przez akcjonariuszy.
5. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na następne kadencje.
6. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych przez Założycieli.
7. W przypadku zmniejszenia ilości członków Rady Nadzorczej w toku kadencji z powodów losowych lub rezygnacji, Rada Nadzorcza może dokooptować nie więcej niż dwóch członków Rady do końca wspólnej kadencji.

§ 17

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im.
3. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w każdym roku obrotowym.

§ 18

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
2. Członkowie Rady mogą oddawać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
4. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę Nadzorczą podlegający zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

§ 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności:
   1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
   2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
   3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 2;
   4) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu;
   5) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swych czynności;
   6) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia;
   7) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;

8) wprowadzanie programów motywacyjnych dla członków zarządu lub kluczowych pracowników Spółki;
9) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

§ 20

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenia, chyba że Walne Zgromadzenie w drodze uchwały postanowi inaczej.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 21

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, Krakowie, Łodzi, Gdańsku, Poznaniu oraz w innych miastach na terenie Rzeczpospolitej Polski.
2. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień niniejszego Statutu.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi, co do podjęcia danej uchwały.
4. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
5. Walne Zgromadzenie może uchwalać swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
6. Udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie.
7. Zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu, o którym mowa w art. 417 kodeksu spółek handlowych, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.
8. Zniesienie lub ograniczenie przywilejów związanych z akcjami poszczególnych rodzajów oraz uprawnień osobistych przyznanych indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi następuje za odszkodowaniem.

§ 22

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej do końca czerwca każdego roku.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd:
   1) z własnej inicjatywy,
   2) na pisemny wniosek Rady Nadzorczej,
   3) lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki.

§ 23

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
2. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu strat;
3. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
4. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 16 ust. 2-4 statutu;
5. zmiana statutu Spółki;
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
7. podjęcie uchwały w przedmiocie połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki;
8. podjęcie uchwały w przedmiocie rozwiązania lub likwidacji Spółki;
9. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
10. umorzenie akcji;
11. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
12. wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
13. wyrażenie zgody na nabywanie lub zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomościach;
14. uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia;
15. zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej;
16. inne sprawy powierzone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

§ 24

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 25

Spółka tworzy następujące kapitały:

1. kapitał zakładowy;
2. kapitał zapasowy;
3. kapitał rezerwowy;
4. inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 26

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być w szczególności przeznaczony na:
   1) kapitał zapasowy;
   2) dywidendę;
   3) kapitały rezerwowe tworzone uchwałami Walnego Zgromadzenia;
   4) fundusze celowe Spółki tworzone uchwałami Walnego Zgromadzenia – w tym fundusz premiowy przeznaczony na wypłatę premii dla kadry zarządzającej Spółki.

VI. POSTANOWIENIE KOŃCOWE

§ 27

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych.

7.2.1. Treść ogłoszonych zmian statutu, które nie weszły w życie, wraz z terminem wejścia w życie

ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE
THE DUST S.A. – 17 MAJA 2021 R.
INFORMACJE O ZMIANACH STATUTU ZWIĄZANYCH Z PODJĘTYMI UCHWAŁAMI
ZMIANY STATUTU BĘDĄ OBOWIĄZYWAĆ PO REJESTRACJI W KRS

§ 19 ust. 2 pkt 1) Statutu Spółki – dotychczasowe brzmienie:

1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;

§ 19 ust. 2 pkt 1) Statutu Spółki – brzmienie przyjęte uchwałą WZ w dniu 17 maja 2021 r.

1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej grupy kapitałowej, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;

§19 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki – dotychczasowe brzmienie:

9) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

§ 19 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki – brzmienie przyjęte uchwałą WZ w dniu 17 maja 2021 r.

9) wybór firmy audytorskiej do badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki.

§ 6 ust. 1 Statutu Spółki – dotychczasowe brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 170.500,00 zł (słownie: słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy pięćset złotych 00/100 złotych) i dzieli się na 1.705.000 (słownie: jeden milion siedemset pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
   1) 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji, które obejmują:

a. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

b. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

c. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A3, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

d. 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji imiennych serii A4, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 300000,

2) 735.000 (słownie: siedemset trzydzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 735000,

3) 145.000 (słownie: sto czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 145000,

4) 225.000 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 225000.

§ 6 ust. 1 Statutu Spółki – brzmienie przyjęte uchwałą WZ w dniu 17 maja 2021 r.:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 170.500,10 zł (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy pięćset złotych 10/100) i nie więcej niż 200.500,00 zł (słownie: dwieście tysięcy pięćset złotych 00/100) i dzieli się na nie mniej niż 1.705.001 (słownie: jeden milion siedemset pięć tysięcy jeden) akcji i nie więcej niż 2.005.000 (słownie: dwa miliony pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

1) 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji, które obejmują:

a. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

b. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

c. 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A3, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 100000,

d. d. 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji imiennych serii A4, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 300000,

2) 735.000 (słownie: siedemset trzydzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 735000,

3) 145.000 (słownie: sto czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 145000,

4) 225.000 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000001 do 225000,

5) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) akcja i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 000001 do 300000.

7.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Słowa, sformułowania i skróty pisane w Memorandum wielkimi literami, jeśli z kontekstu wprost nie wynika inaczej, mają znaczenie zgodne z poniższymi definicjami i objaśnieniami.

Agent Firmy Inwestycyjnej, AFI	podmiot, o którym mowa w art. 79 ust. 1 Ustawy o obrocie
Akcje Oferowane	Akcje Serii F i Akcje Serii A1
Akcje Serii A1, Akcje Sprzedawane	akcje zwykłe na okaziciela serii A1 Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zaoferowane do nabycia w ramach Oferty, akcje istniejące, należące do Oferującego
Akcje Serii F	akcje zwykłe na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zaoferowane do objęcia w ramach Oferty, akcje nieistniejące, nowo emitowane
ASO	Alternatywny System Obrotu prowadzony jako rynek NewConnect przez GPW na podstawie art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie
Augmented Reality, AR	rzeczywistość rozszerzona, tj. technologia polegająca na łączeniu świata rzeczywistego ze światem cyfrowym
Cena Emisyjna	Cena, jaka zostanie ustalona za objęcie jednej Akcji Serii F
Cena Sprzedaży	Cena, jaka zostanie ustalona za nabycie jednej Akcji Serii A1
Emitent	The Dust S.A. wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000672621
Firma Inwestycyjna	Ipopema Securities S.A. wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000230737, która prowadzi działalność maklerską zgodnie z Ustawą o obrocie
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000082312
Grupa, Grupa The Dust, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa The Dust	Podmiot dominujący w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie (tj. The Dust S.A.) wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu art. 4 pkt 15 Ustawy o ofercie (tj. Two Horizons S.A. oraz Game Island S.A.)
Inwestor	Inwestorem jest osoba rozpatrująca objęcie Akcji Serii F i nabycie Akcji Serii A1 w ramach Oferty Publicznej
Inwestor Indywidualny	osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, jak również osoba prawna i jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, nie będąca Inwestorem Instytucjonalnym
Inwestor Instytucjonalny	Inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego
ISIN	międzynarodowy kod identyfikacyjny nadawany papierom wartościowym, w Polsce przez KDPW
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000081582
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych
Księga Popytu	zestawienie Inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje nabycia Akcji Oferowanych, zawierające liczbę Akcji Oferowanych, którą są gotowi nabyć oraz deklarowaną cenę ich nabycia

Memorandum, Memorandum Informacyjne	niniejszy dokument sporządzony na podstawie art. 37b Ustawy o ofercie
MiFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
NIP	obowiązujący w Polsce numer identyfikacji podatkowej
Oferta, Oferta Publiczna	oferta Akcji Oferowanych prowadzona na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie Memorandum
Oferujący	podmiot sprzedający Akcje Serii A1 w ramach Oferty, tj. Me & My Friends S.A. wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000393837
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa
Ostateczna Cena Akcji Oferowanych	ostateczna cena emisyjna Akcji Serii F i ostateczna cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe
Pre-produkcja	produkt będący zapowiedzią gry elektronicznej składający się z trailera (krótkiego filmu prezentującego) i informacji o spodziewanej premierze umieszczonych na dedykowanej karcie na platformie dystrybucyjnej
Quality Assurance	planowe i systematyczne działania niezbędne do zapewnienia spełnienia wymagań jakości końcowego produktu w procesie jego tworzenia
PDA	Prawa do akcji serii F
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007, z późn. zm.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie 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
Spółka	The Dust S.A. wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000672621
Statut	statut Spółki
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
The Dust	The Dust S.A. wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000672621
Ustawa o CIT	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
Ustawy o kontroli niektórych inwestycji	Ustawa z dnia 29 stycznia 2016 r. o zmianie ustawy o kontroli niektórych inwestycji
Ustawa o PIT	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn
Virtual Reality, VR	rzeczywistość wirtualna, tj. technologia polegająca na przedstawianiu świata poprzez sztuczną rzeczywistość wytworzoną przy pomocy komputera
Wersja Alpha	w cyklu życia kolejnych wersji aplikacji/gry etap, w którym produkt już działa, pomimo że w ograniczonym zakresie
WZ	Walne zgromadzenie Spółki
Zapis	formularz zapisu na Akcje Oferowane
Zaproszenie	zaproszenie skierowane do Inwestorów, którzy wzięli udział w procesie budowy Księgi Popytu, do złożenia Zapisu i opłacenia kwot na Akcje Oferowane
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki