



Ovid Works Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Dobra 4 lok. 10, 00-388 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000793229

## DOKUMENT OFERTOWY OVID WORKS SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejszy dokument ofertowy („**Dokument**”) został sporządzony na podstawie art. 37a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w związku z ofertą publiczną 3.574.882 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii J („**Akcje Nowej Emisji**”, „**Akcje Oferowane**”) spółki Ovid Works Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”, „**Emitent**”) o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Oferta**”), które zostaną wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału przez wydzielenie The Dust Spółka Akcyjna i przeniesienie części majątku tej spółki na Ovid Works Spółka Akcyjna w zamian za akcje tej spółki wydane akcjonariuszom spółki dzielonej („**Uchwała Podziałowa**”). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z punktem porządkiem obrad obejmującym podjęcie Uchwały Podziałowej zostało zwołane na 8 kwietnia 2026 r. Uchwała Podziałowa podejmowana jest w związku z podziałem przez wydzielenie, o którym mowa w art. 529 § 1 pkt 4) K.s.h., dotyczącym spółki pod firmą The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka Dzielona**”). Spółka zwraca uwagę, że niniejszy Dokument został opublikowany przed podjęciem Uchwały Podziałowej oraz przed podjęciem uchwały w sprawie podziału przez walne zgromadzenie Spółki Dzielonej. Emisja Akcji Oferowanych oraz dokonanie podziału Spółki Dzielonej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz walnego zgromadzenia Spółki Dzielonej. Emitent zwraca uwagę na czynnik ryzyka związany z brakiem podjęcia ww. uchwał w Dacie Dokumentu, który szczegółowo opisany został w punkcie 4.1 Dokumentu.

Oferta nie wymaga udostępnienia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego. Do Oferty nie stosuje się przepisów Rozporządzenia 2017/1129 z uwagi na to, że łączna wartość Oferty na terenie Unii Europejskiej wraz z ofertami przeprowadzonymi przez Spółkę w okresie poprzedzających 12 miesięcy nie przekroczyła kwoty 1.000.000,00 euro.

Treść niniejszego Dokumentu nie była zatwierdzana przez Komisję Nadzoru Finansowego pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa. Spółka dokonała natomiast zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze przeprowadzenia Oferty w trybie art. 37a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

**DOKUMENT ORAZ AKCJE OFEROWANE NIE BYŁY I NIE BĘDĄ PRZEDMIOTEM REJESTRACJI LUB ZATWIERDZENIA W RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ ANI PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z REGULACJAMI 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 I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE ANI SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ, STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY, JAPONII I REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH PRZEZ SPÓŁKĘ I JEJ DORADCÓW W ZWIĄZKU Z OFERTĄ. W SZCZEGÓLNOŚCI, AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE**

Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE, ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ANG. U.S. PERSON - ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S WYDANEJ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH). AKCJE NOWEJ EMISJI SĄ OFEROWANE WYŁĄCZNIE NA RZECZ INNYCH OSÓB NIŻ OSOBY AMERYKAŃSKIE POZA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI W RAMACH TRANSAKCJI ZWOLNIONYCH Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH W OPARCIU O PRZEPISY REGULACJI S. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY LUB 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.

POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ DOKUMENT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA, OFERTA BĄDŹ ZAPROSZENIE DO NABYCIA LUB SUBSKRYBOWANIA AKCJI ANI JAKICHKOLWIEK INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH PRZEZ SPÓŁKĘ I JEJ DORADCÓW.

OFERTA NIE JEST KIEROWANA DO OBYWATELI ROSYJSKICH LUB BIAŁORUSKICH LUB OSÓB FIZYCZNYCH ZAMIESZKAŁYCH W ROSJI LUB NA BIAŁORUSI LUB DO JAKICHKOLWIEK OSÓB PRAWNYCH LUB INNYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH POSIADAJĄCYCH SIEDZIBĘ W ROSJI LUB NA BIAŁORUSI.

**Warszawa, 3 kwietnia 2026 r.**

## **SPIS TREŚCI**

### **1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE AKCJI, W TYM INFORMACJE FINANSOWE, INFORMACJE O OFEROWANYCH AKCJACH ORAZ O WARUNKACH I ZASADACH ICH OFERTY<sup>8</sup>**

- 1.1. Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej<sup>8</sup>
- 1.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony<sup>8</sup>
- 1.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent<sup>8</sup>
- 1.4. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta<sup>8</sup>
- 1.5. Opis działalności Emitenta<sup>9</sup>
- 1.6. Informacje na temat osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej<sup>11</sup>
  - 1.6.1. Zarząd<sup>11</sup>
  - 1.6.2. Rada Nadzorcza<sup>12</sup>
- 1.7. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie<sup>14</sup>
- 1.8. Informacje finansowe<sup>15</sup>

#### **- INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE<sup>15</sup>**

##### **A.IV.3.B.II<sup>15</sup>**

**0,0015**

**0,0015**

#### **- UDZIELONE POŻYCZKI<sup>15</sup>**

##### **A.IV.3.B.III<sup>15</sup>**

**0,0015**

**0,0015**

#### **- INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA TRWAŁE<sup>15</sup>**

##### **A.IV.3.B.IV<sup>15</sup>**

**0,0015**

**0,0015**

### **2. WARUNKI I ZASADY OFERTY AKCJI NOWEJ EMISJI<sup>27</sup>**

- 2.1. Podstawa prawna emisji Akcji Nowej Emisji<sup>27</sup>
- 2.2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych<sup>34</sup>
- 2.3. Warunki Oferty<sup>34</sup>
- 2.4. Plan dystrybucji i przydziału<sup>35</sup>
  - 2.4.1. Osoby uprawnione do objęcia Akcji Nowej Emisji<sup>35</sup>
  - 2.4.2. Stosunek przydziału Akcji Nowej Emisji<sup>35</sup>
  - 2.4.3. Przydział Akcji Nowej Emisji<sup>36</sup>
- 2.5. Cena Akcji Nowej Emisji<sup>36</sup>

- 3. INFORMACJE O PLANOWANYM SPOSOBIE WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW UZYSKANYCH Z EMISJI AKCJI37**
- 4. CZYNNIKI RYZYKA38**
- 4.1. Ryzyko związane z brakiem podjęcia Uchwały Emisyjnej oraz uchwały Spółki Dzielonej38
- 4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą jego działalności39
  - 4.2.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi39
  - 4.2.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży39
  - 4.2.3. Ryzyko nieosiągnięcia przez gry sukcesu rynkowego39
  - 4.2.4. Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem gier40
  - 4.2.5. Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier40
  - 4.2.6. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami41
  - 4.2.7. Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji41
  - 4.2.8. Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier41
  - 4.2.9. Ryzyko związane z produkcją gier we współpracy z inwestorami w ramach konsorcjum41
  - 4.2.10. Ryzyko związane z działalnością wydawniczą i produkcją gier we współpracy z wydawcami42
  - 4.2.11. Ryzyko związane z dostawcami podzespołów do laptopów i komputerów PC42
  - 4.2.12. Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki42
  - 4.2.13. Ryzyko czynnika ludzkiego43
  - 4.2.14. Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich43
  - 4.2.15. Ryzyko związane z ochroną znaków towarowych43
  - 4.2.16. Ryzyko utraty lub kradzieży danych w wyniku cyberataku.43
  - 4.2.17. Ryzyko podlegania umów prawu obcemu43
  - 4.2.18. Ryzyko związane z finansowaniem Spółki44
  - 4.2.19. Ryzyko związane z ograniczonym budżetem44
  - 4.2.20. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu44
  - 4.2.21. Ryzyko związane z wykonywaniem działalności konkurencyjnej przez członków organów oraz pracowników i współpracowników Spółki44
- 4.3. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta44
  - 4.3.1. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów44
  - 4.3.2. Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier44
  - 4.3.3. Ryzyko konkurencji45
  - 4.3.4. Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych45
  - 4.3.5. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów45
  - 4.3.6. Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów45
  - 4.3.7. Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier46
  - 4.3.8. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym46
  - 4.3.9. Ryzyko zwiększenia kosztów działalności Spółki46
  - 4.3.10. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii46

- 4.3.11. Ryzyko walutowe47
- 4.3.12. Ryzyko zmienności stóp procentowych47
- 4.3.13. Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych47
- 4.3.14. Ryzyko zmiennych przepisów prawnych47
- 4.4. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z akcjami, inwestycją w akcje oraz notowaniem akcji Spółki w ASO na NewConnect47
  - 4.4.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki notowanej na NewConnect47
  - 4.4.2. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowania Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nierozpoczęcia ich notowania48
  - 4.4.3. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji48
  - 4.4.4. Ryzyko notowań Akcji w systemie notowań jednolitych48
  - 4.4.5. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu48
  - 4.4.6. Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy w przyszłości49
  - 4.4.7. Ryzyko związane z rozwodnieniem akcjonariuszy Spółki49
  - 4.4.8. Ryzyko zawieszenia notowań Akcji oraz ich wykluczenia z ASO50
  - 4.4.9. Ryzyko nałożenia na Spółkę kar/ sankcji przez KNF i GPW50
- 5. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY ZWIĄZANE Z AKCJAMI NOWEJ EMISJI51**
- 5.1. Prawa o charakterze majątkowym51
  - 5.1.1. Prawo do dywidendy51
  - 5.1.2. Prawo poboru51
  - 5.1.3. Prawo do zbywania akcji52
  - 5.1.4. Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach oraz prawo głosu z tych akcji52
  - 5.1.5. Prawo pierwszeństwa nabycia akcji52
  - 5.1.6. Prawo związane z wykupem akcji przy istotnej zmianie przedmiotu działalności52
  - 5.1.7. Prawo do udziału w masie likwidacyjnej53
  - 5.1.8. Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów53
  - 5.1.9. Prawo zawarcia umowy ograniczenia rozporządzania akcjami53
- 5.2. Prawa korporacyjne53
  - 5.2.1. Roszczenie o wydanie świadectwa depozytowego53
  - 5.2.2. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu53
  - 5.2.3. Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu54
  - 5.2.4. Prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia54
  - 5.2.5. Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia54
  - 5.2.6. Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia55
  - 5.2.7. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia55

- 5.2.8. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu<sup>55</sup>
  - 5.2.9. Prawo do żądania zarządzenia tajnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu<sup>55</sup>
  - 5.2.10. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami<sup>55</sup>
  - 5.2.11. 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<sup>56</sup>
  - 5.2.12. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu<sup>56</sup>
  - 5.2.13. Prawo do żądania wydania odpisów: sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta<sup>56</sup>
  - 5.2.14. Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia<sup>56</sup>
  - 5.2.15. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia<sup>56</sup>
  - 5.2.16. Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta<sup>56</sup>
  - 5.2.17. Prawo do otrzymania informacji o stosunku dominacji<sup>56</sup>
  - 5.2.18. Prawo do żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki oraz prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji<sup>57</sup>
  - 5.2.19. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia oraz prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia<sup>57</sup>
  - 5.2.20. Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta oraz innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi<sup>58</sup>
  - 5.2.21. Statutowe uprawnienia osobiste w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej<sup>58</sup>
- 6. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE<sup>60</sup>**
- 7. AKTUALNY STATUT ORAZ TREŚĆ OGŁOSZONYCH ZMIAN STATUTU, KTÓRE NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIĘ WRAZ Z TERMINEM ICH WEJŚCIA<sup>61</sup>**
- 7.1. Aktualny Statut<sup>61</sup>
  - 7.2. Treść zmian Statutu wprowadzanych w związku z Ofertą<sup>68</sup>
- 8. DEFINICJE<sup>72</sup>**
- 8.1. Definicje i objaśnienia skrótów<sup>72</sup>

**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE AKCJI, W TYM INFORMACJE FINANSOWE, INFORMACJE O OFEROWANYCH AKCJACH ORAZ O WARUNKACH I ZASADACH ICH OFERTY**

**1.1. Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

Informacje o Emitencie zamieszczone są w poniższej tabeli:

Nazwa (firma):	Ovid Works Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Dobra 4 lok. 10, 00-388 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:contact@ovidworks.com">contact@ovidworks.com</a>
Adres strony internetowej:	<a href="https://ovidworks.com/">https://ovidworks.com/</a>
KRS:	0000793229
REGON:	363541909
NIP:	7010540701
Kod LEI:	2594001TDUNNQ5WROK94
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

**1.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony**

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

**1.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent**

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent został utworzony na podstawie przepisów K.s.h. i działa zgodnie z tymi przepisami, jak również postanowieniami Statutu.

Emitent został utworzony w drodze przekształcenia spółki Ovid Works spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000596836), dokonanego na podstawie uchwały nr 8 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Ovid Works spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z 6 maja 2019 r. w sprawie przekształcenia spółki Ovid Works sp. z o. o. w spółkę akcyjną, objętą protokołem notarialnym sporządzonym przez Małgorzetę Kowalewską-Łaguna, notariusza w Warszawie, prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Hożej nr 37 lok. 16, Rep. A nr 5731/2019. Wpisanie Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło 3 lipca 2029 r.

**1.4. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta**

Akcje Emitenta serii A, B, D są wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Dotychczas nie wprowadzono do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji Emitenta następujących serii: E, F, G i H.

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Nowej Emisji oraz wszystkich pozostałych niewprowadzonych akcji Emitenta do obrotu w ASO NewConnect.

## 1.5. Opis działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Emitenta jest tworzenie wysokiej jakości gier na PC, konsole oraz urządzenia VR, jak również produkcja i sprzedaż wysokiej klasy laptopów pod własną marką Hyperbook

Pierwszą grą zrealizowaną przez studio był „Interkosmos”, będący wymagającą mini-grą w wirtualnej rzeczywistości, opowiadającą komediową historię astronauty, pełną zwrotów akcji, międzynarodowych intryg i zimnowojennych absurdów. „Interkosmos” to symulator z elementami survivalowymi. Gracz musi poprowadzić swoją w pełni interaktywną kapsułę Zvezda do bezpiecznego lądowania, korzystając z pomocy NASA i Roskosmosu. Gracz w trakcie lotu otrzymujemy odpowiednie instrukcje (zarówno od Rosjan jak i NASA). Niemniej większość czynności musi wykonać sam, z przystosowaniem się do nowych warunków włącznie. Gra jest inspirowana technologią kosmiczną z 1970 r., w której każdy przełącznik, manometr i mechaniczny bit może mieć znaczenie dla przetrwania gracza-astronauty w powrocie na Ziemię. Premiera gry miała miejsce w kwietniu 2017 r.

Następną grą studia była „Metamorfoza”, której premiera na PC, Xbox One, PlayStation 4 oraz Nintendo Switch miała miejsce w sierpniu 2020 r. „Metamorfoza” to gra, która opiera swój scenariusz na dziwnej i urzekającej powieści Franza Kafki pod tytułem „Przemiana”. „Metamorfoza” jest pierwszoosobową grą, w której akcja odbywa się w pięknych wnętrzach Pragi w latach 20. XX wieku. Gracz w „Metamorfoza”, podobnie jak w powieści Kafki wciela w rolę robaka, na którego czekają niebezpieczeństwa ze strony krwiożerczego chrząszcza, bezlitosnych zwierząt domowych i olbrzymich ludzi. Gra w surrealistyczny sposób rozwija książkową narrację Kafki, jednocześnie dając graczowi dawkę typowo growych elementów, takich jak zagadki środowiskowe, wyzwania sprawnościowe czy odkrywanie alternatywnych dróg ucieczki. Gra „Metamorfoza” powstała dzięki zaimplementowaniu do niej wyników prac B+R z dwóch projektów dofinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju „Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020”).

Kolejną grą studia była „Interkosmos 2000”. „Interkosmos 2000” to emocjonująca kontynuacja gry „Interkosmos” wydanej w 2017 r. Najważniejsze zmiany w zrealizowanym projekcie w stosunku do poprzednika to:

- a) większa modularność gry, umożliwiająca realizację kilku różnych scenariuszy rozgrywki,
- b) otwarta struktura projektu, zapewniająca możliwość dalszego rozwoju projektu po jego premierze,
- c) całkowita zmiana i jednocześnie rozbudowanie kapsuły, w tym dodanie całkiem nowych systemów i większej przestrzeni rozgrywki,
- d) zmiana estetyki na bardziej nowoczesną (przełom XX i XXI wieku), inspirowaną stacją kosmiczną ISS.

Rozgrywka opiera się na zarządzaniu systemami kapsuły oraz nawigacji w przestrzeni kosmicznej. Gracz ma okazję wykonywać manewry inspirowane rzeczywistością: transfery orbit, dokowanie, oblatywanie kosmicznych obiektów, manewrowanie poprzez pola przeszkód. Musi zachować zimną krew by móc zarządzać awariami i przeżyć wśród wrogiej kosmicznej pustki.

Prace nad grą, pod roboczym tytułem „Falling Star”, rozpoczęły się w styczniu 2020 r. Natomiast we wrześniu 2019 r. Spółka prezentując koncepcję „Falling Star” wygrała konkurs organizowany przez Creative Europe EACEA/24/2018 w schemacie development gier video i uzyskała dofinansowania na poziomie 150 tys. euro na realizację zwycięskiej gry.

W sierpniu 2021 r. Zarząd Spółki podpisał umowę z właścicielem platformy VR Meta Quest, której celem było wsparcie developmentu projektu oraz promocji gry. Jednocześnie w wyniku podpisanej umowy, Emitent zmienił zakres gry tak, aby spełniała oczekiwania rynkowe wskazane przez nowego partnera; czyli skoncentrowanie się na trybie jednoosobowym oraz urządzeniu Oculus Quest 2. Premiera gry miała miejsce 1 września 2022 r. na platformie Oculus Quest Store.

W czwartym kwartale 2022 r. Spółka zawarła umowę współpracy z chińską firmą Pico Immersive Pte Ltd. na portowanie gry w celu jej sprzedaży w PICO Store, dostępnej w chińskiej wersji językowej z napisami.

W dniu 16 lutego 2023 r. Spółka wydała grę na platformie sprzedażowej Steam VR, do użytku na urządzenia PC. Dodatkowo wraz z aktualizacją, gra umożliwia rozgrywkę w pięciu wersjach językowych: angielskiej – audio oraz z napisami dla hiszpańskiej, francuskiej, niemieckiej i chińskiej (uproszczonej). Premierze towarzyszyła akcja promocyjna oraz kampania marketingowa.

Gra „Nemesis: Distress” to wieloosobowa gra wykorzystująca model „zdrajcy”. Gra realizowana jest wspólnie ze studiem Awaken Realms (rynkowa nazwa dla Realms Distribution sp. z o. o.) i charakteryzuje ją wykorzystanie modelu „zdrajcy”. Model ten został opracowany i udostępniony w wyniku badań projektu realizowanego w konsorcjum z Realms Distributions w latach 2020 – 2022, pt.: „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu „zdrajcy”, zakwalifikowanym do dofinansowania w ramach programu 1/1.2/POIR 2019 GameINN organizowanego przez NCBiR „Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020”).

15 czerwca 2022 r. gra została udostępniona w wersji tzw. Early access na platformie sprzedażowej Steam. Gra inspirowana jest grą planszową o tym samym tytule. Gra planszowa „Nemesis” (Awaken Realms, autor Adam Kwapiński) stała się światowym hitem i według największego portalu gier planszowych (Bgg.com) jest oceniana przez użytkowników jako trzydziesta piąta najlepsza gra planszowa w historii (overall) oraz dziewiąta najlepsza gra tematyczna w historii. „Nemesis” trafiła już do dziesiątków tysięcy graczy planszowych na całym świecie, planowane są też nowe dodruki. Grę planszową oficjalnie pozytywnie ocenił jeden z największych recenzentów gier video oraz pojawiła się dwukrotnie w serialu South Park.

Najistotniejszymi elementami rozgrywki w „Nemesis: Distress” są poczucie zagrożenia lub horroru oraz mechanizmy związane ze skradaniem połączonym z interakcją z otoczeniem. Gra posiada mroczny klimat, w którym gracze muszą planować kolejne posunięcia w kontekście aktualnej misji głównej lub misji pobocznych oraz aktualnej sytuacji panującej na statku. Zagrożenie ze strony obcej rasy jest podstawą sytuacji kryzysowej, w której znajdują się gracze. Wykorzystując mechanizmy gry wspierające planowanie, skradanie się, unikanie niebezpieczeństw oraz wykorzystywanie przedmiotów oraz otoczenia, gracze muszą zrealizować różnego rodzaju misje. Jednocześnie wszechobecna atmosfera horroru przekłada się nie tylko na sytuacje, które mają graczy przestraszyć, ale również mogą spowodować wymuszoną zmianę tempa ze skradanki do panicznej – lub zaplanowanej – ucieczki.

Awaken Realms, który po premierze gry w wersji „Early Access” głównie kontynuował prace w zakresie poprawek oraz przygotowując pełną wersję produktu do przyszłej premiery, w 2023 r. poinformował o niewdrażaniu nowych aktualizacji i czasowym wstrzymaniu prac nad grą.

„Nemesis: Distress” nadal ma znaczący potencjał, pomimo chwilowego wstrzymania rozwoju. Gra nadal jest dostępna na Steam, co pozwala na zbieranie cennych danych od graczy i dostarcza bezpośrednich wskazówek co do przyszłych ulepszeń lub zmian. Ponadto, rozważane jest sprzedanie rozwiązań/ technologii stojącej za grą, co może otworzyć nowe możliwości finansowe i strategiczne. Biorąc pod uwagę sukces gry planszowej „Nemesis” i ciągle wysokie zainteresowanie tym uniwersum, pozostaje przestrzeń dla „Nemesis: Distress” do odnalezienia swojego miejsca na rynku.

Venexia to izometryczna historyczna gra przygodowa z elementami RPG i podstępu rozgrywająca się w Wenecji w drugiej połowie XVIII wieku. Gracz steruje Francesco, patrycjuszem i oszustem, który specjalizuje się w manipulacji, kradzieży i handlu informacjami. W trakcie swoich przygód jest on m.in. mimowolnym uczestnikiem przemian, schyłku i ostatecznego upadku republiki. „Venexia” jest przede wszystkim grą napędzaną narracją, skupiającą się na dialogach z innymi postaciami. Zawiera również elementy skradania się, które nadają jej bardziej zręcznościowy charakter, kiedy sytuacja lub narracja tego wymaga. Gra jest w fazie prototypowania.

W listopadzie 2023 r. Spółka zawarła umowę z Mooneaters S.A. dotyczącą opracowania gry „Everdream Valley” w wersji na VR na urządzenia Oculus Quest 2 i Oculus Quest 3. Everdream Valley to farmerska przygoda ze szczyptą magii. Za dnia dbasz o gospodarstwo – hodujesz uprawy i zwierzęta, reperujesz i rozbudowujesz farmę.

Zakończenie prac nad grą „Everdream Valley” w wersji na VR planowane jest na czwarty kwartał 2024 r. Projekt, który jest pierwszym projektem realizowanym przez Spółkę „na zlecenie”, jest realizowany zgodnie z planem. Wykorzystujemy nasze doświadczenie zarówno w realizacji autorskich projektów VR jak i we współpracy z Metą, aby dostarczyć grę, spełniającą najwyższe standardy jakościowe, które wspólnie z twórcami oryginalnej gry stawiamy przed sobą w ramach realizacji i na bieżąco weryfikujemy z opiekunami z Meta Technologies.

W 2024 r. Spółka wykonała dodatkowe prace dotyczące opracowania gry „Everdream Valley” na wersji VR, rozszerzające wybrane funkcjonalności w trybie Single Player oraz komponent Multiplayer. Projekt Everdream Valley VR realizowany jest wspólnie ze Spółką PixelGlaze.

"Metamorphosis 2" to narracyjna przygoda będąca kontynuacją uznanej oryginalnej "Metamorphosis", gry wydanej przez Emitenta w sierpniu 2020 r., której akcja rozgrywa się w świecie inspirowanym twórczością Kafki, gdzie ludzie mogą zmieniać się w owady. Bogata w historię rozgrywka z łami-główkami w unikalny sposób łączy surrealistyczne elementy dzieł Franza Kafki z abstrakcyjnym Bugworld społeczeństwa, oferując prowokującą do myślenia eksplorację transformacji i biurokracji w obu światach. Kontynuacja wprowadza ulepszoną rozgrywkę mechaniki, dodatkową dynamiczną perspektywę trzeciej osoby, wzbogacającą zanurzenie gracza w wyjątkowym środowisku.

We wrześniu 2024 r. Spółka podpisała z European Education and Culture Executive Agency "EACEA", umowę na dofinansowanie projektu gry pod nazwą "Metamorphosis 2\_"Gra". Zawarta umowa jest efektem wygranej w konkursie CREA-MEDIA-2024-DEVVIM organizowanym przez Creative Europe, w schemacie Video Games and Immersive Content Development i komponencie Media. Wartość dofinansowania projektu Gry wynosi 200.000 EUR i płatne będzie w trzech transzach. Projekt objęty dofinansowaniem realizowany będzie do dnia 31 marca 2025 r.

Po przejściu marki Hyperbook, co nastąpiło 1 sierpnia 2025 r., Spółka rozszerzyła zakres swojej działalności, dywersyfikując źródła przychodów oraz kierunki rozwoju. Obecna działalność koncentruje się wokół dwóch głównych segmentów:

- a) Pierwszy segment: produkcja własnych gier oraz realizacja prac na zlecenie. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz przyjętą politykę rachunkowości, bieżące wyniki finansowe pozostają obciążone kosztami badań i prac związanych z tworzeniem gier, natomiast przychody ze sprzedaży powstają i są ujmowane dopiero w momencie premiery tych produkcji i uzyskanych wpływów ze sprzedaży gier.
- b) Drugi segment działalności: produkcja i sprzedaż komputerów konfigurowanych „na zamówienie”. Klient ma możliwość indywidualnego doboru podzespołów (procesora, karty graficznej, pamięci RAM, dysków, akcesoriów), dzięki czemu sprzęt jest dostosowany do jego potrzeb i oczekiwań.

Oferta marki Hyperbook skierowana jest przede wszystkim do:

- 1) graczy (segment gamingowy),
- 2) profesjonalistów z branż graficznej, programistycznej i inżynierskiej, dla których kluczowe znaczenie mają wydajność, niezawodność i personalizacja sprzętu.

## **1.6. Informacje na temat osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

### **1.6.1. Zarząd**

#### **Powołanie i odwołanie członków Zarządu**

Zgodnie z §11 ust. 1-3 Statutu Zarząd składa się z od 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Na Datę Dokumentu w skład Zarządu wchodzi Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu – powołany w skład Zarządu 6 marca 2026 r. (termin upływu mandatu: z dniem odbycia zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2026 r.) oraz Tomasz Jarka – Wiceprezes Zarządu – powołany 18 grudnia 2025 r. (termin upływu mandatu: z dniem odbycia zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2026 r.).

Statut Emitenta dopuszcza ponowne powołanie tych samych osób na następne kadencje. Liczebność i skład Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

#### **Życiorysy członków Zarządu**

##### Życiorys Bogusława Kisielewskiego

Posiada 20 letnie doświadczenie w skalowaniu biznesów na styku mediów, technologii i rynków kapitałowych. Buduje wartość dla akcjonariuszy - od restrukturyzacji spółek giełdowych, przez wdrażanie AI w produkcji treści, po transakcje i ekspansję międzynarodową. Stworzył i zarządzał międzynarodową grupą medialną Kino Polska – ponad 20 kanałów TV (w 57 wersjach językowych i

dystrybuowanych na całym świecie) oraz 6 platform VOD. Otrzymał nagrody na festiwalach w Cannes i Gdyni.

Bogusław Kisielewski posiada liczne kursy z dziedziny zarządzania operacyjnego i strategicznego, finansów firmowych, zarządzania projektami, negocjacji, zarządzania czasem, wystąpień publicznych, relacji inwestorskich, a także znajomość najnowszych technologii audio-video, produkcji telewizyjnej, infrastruktury technicznej kanałów TV i serwisów chmurowych, programowania, a także znajomość w zakresie najnowszych technologii audio-video, produkcji telewizyjnej, infrastruktury technicznej kanałów TV i serwisów chmurowych, programowania, wdrożenia z zakresu sztucznej inteligencji AI.

#### Życiorys Tomasza Jarki

Jest Dyrektorem Sprzedaży i Marketingu w Spółce oraz absolwentem Wojskowej Akademii Technicznej, gdzie ukończył studia licencjackie na kierunku Zarządzanie oraz studia magisterskie na kierunku Zarządzanie zasobami ludzkimi. Posiada wieloletnie doświadczenie w branży technologicznej, w szczególności w obszarze produkcji i sprzedaży sprzętu komputerowego oraz zarządzania e-commerce.

W latach 2014–2016 pełnił funkcję kierownika oddziału w firmie X-KOM, odpowiadając za działalność operacyjną, sprzedaż oraz zarządzanie zespołem. Od 2016 r. był związany z Hyperbook – Blue Technology S.A., gdzie kolejno obejmował stanowiska kierownika sprzedaży i marketingu, dyrektora sprzedaży i marketingu, a następnie prezesa zarządu i dyrektora zarządzającego w latach 2022–2025. W ramach tych ról odpowiadał za strategię sprzedażowo-marketingową, nadzór nad procesami produkcyjnymi, rozwój e-commerce oraz budowanie relacji z kluczowymi partnerami i klientami. Posiada kompetencje w zakresie analizy danych sprzedażowych, pracy z systemami CRM, marketingu internetowego (SEO, SEM, media społecznościowe) oraz negocjacji handlowych.

### **1.6.2. Rada Nadzorcza**

#### **Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej**

Zgodnie z §18 Statutu Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, a kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata. Na Datę Dokumentu Rada Nadzorcza Emitenta składa się z następujących osób:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja w Radzie Nadzorczej</b>
Szymon Kuliński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Mroczek	Członek Rady Nadzorczej
Dawid Muszkiet	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Piróg	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Sielicki	Członek Rady Nadzorczej

Mandat członków Rady Nadzorczej upływa z dniem odbycia zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2026 r.

Akcjonariusz Jacek Dębowski uprawniony jest do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, który może pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku niepowołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez akcjonariusza Jacka Dębowskiego, wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej dokonuje Rada Nadzorcza spośród swego grona. Akcjonariusz Jacek Chojecki uprawniony jest do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej. Akcjonariusze Jacek Dębowski, Jacek Chojecki oraz Robert Dziubłowski są łącznie uprawnieni do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Zgodnie z §18 ust. 10-12 Statutu w sytuacji, gdy skład Rady Nadzorczej uległ zmniejszeniu poniżej 5 członków, na miejsce członków Rady Nadzorczej wybranych przez Walne Zgromadzenie, których mandat wygasł w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza powołuje inne osoby (kooptacja). Powołanie członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga za-

twierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

### **Życiorysy członków Rady Nadzorczej**

#### Życiorys Szymona Kulińskiego

Absolwent Wyższej Szkoły Zarządzania i Prawa w Warszawie na kierunku Zarządzanie. Aktywność zawodową rozpoczął w 1999 roku w branży teleinformatycznej, od 2005 roku związany jest z polskim rynkiem kapitałowym. Posiada ponad dwudziestoletnie doświadczenie jako uczestnik i doradca w wielu projektach typu m&a, jak również w procesach wprowadzania akcji spółek do obrotu giełdowego. Angażował się również w liczne transakcje kapitałowe na rynku publicznym jak i niepublicznym w roli inwestora. Oprócz pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, obecnie zasiada w Radach Nadzorczych spółek: Jujubee S.A, Medisen sonic S.A. oraz Vixa Games S.A.

#### Życiorys Wojciecha Mroczka

Od 2017 r. zarządza procesami wydawniczymi i nadzoruje działania marketingowe w spółkach zajmujących się produkcją i publikacją gier wideo. Wcześniejsze doświadczenia w przemyśle gier zdobywał jako specjalista PR (2015 – 2017) i specjalista ds. marketingu (2012 – 2015). Swoją wiedzę na temat gier wideo poszerzał w roli recenzenta i dziennikarza gamingowego w latach 2003 – 2012. Pierwsze kroki w przemyśle gier wideo stawiał w roli specjalisty Quality Assurance w jednym z pierwszych formalnych studiów produkujących gry w Polsce (2001).

#### Życiorys Dawida Muszkieta

Absolwent Zarządzania na Politechnice Warszawskiej, przedsiębiorca. Współzałożyciel i Partner ROC Polska sp. z o.o., gdzie prowadził zespół wdrażający i utrzymujący zintegrowane systemy zarządzania klasy ERP (SAP) w obszarze HR w Polsce i w środowisku międzynarodowym. Był Prezesem Zarządu Blue Technology Sp. z o.o., prowadzi również spółkę Ltd w Wielkiej Brytanii. Posiada doświadczenie w organach nadzorczych spółek prawa handlowego oraz organizacji pozarządowych.

#### Życiorys Jacka Piroga

W latach 2008 – 2025 Vice Prezydent d/s Finansowych w Walt Disney Home Entertainment, Walt Disney International, Disney Platform Distribution w HQ firmy w Kalifornii, odpowiedzialny za globalną długofalową strategię i operacyjne zarządzanie finansowe różnych oddziałów firmy. W latach 2016-2017 CFO The Walt Disney Company na Azję Południowo-Wschodnią. W poprzednich latach zajmował różne stanowiska w działach finansowych firm Kodak Polychrome Graphics (oddział Eastman Kodak) i Colgate-Palmolive Company w Stanach Zjednoczonych i w Polsce.

#### Życiorys Tomasz Sielickiego

Tomasz Sielicki jest absolwentem Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej, a także szkoleń dla managementu, w tym w INSEAD i na Uniwersytecie Harvarda. Członek Rady Fundacji Rozwoju Społeczeństwa Informatycznego, Rady programowej Instytutu Spraw Publicznych oraz Trilateral Commission. Laureat licznych wyróżnień związanych z działalnością biznesową: w 1995 otrzymał nagrodę Info Star, w 1999 na Światowym Forum Ekonomicznym w Davos uhonorowany został tytułem „Global Leader for Tomorrow”, wyróżniony również tytułem „Lidera Polskiego Biznesu” (który został przyznany przedsiębiorstwu ComputerLand przez Business Centre Club). W 2005 jako jedyny Polak znalazł się na liście 25 osób w rankingu „Stars of Europe”, opublikowanym przez tygodnik „BusinessWeek”. W 2006 został laureatem nagrody polskiego środowiska teleinformatycznego, przyznanej przez Polską Izbę Informatyki i Telekomunikacji. W 2013 r., za wybitne zasługi dla rozwoju gospodarki narodowej, za działalność na rzecz polskiego sektora technologii informatycznych i komunikacyjnych, odznaczony Krzyżem Kawalerskim Orderu Odrodzenia Polski. W 2018 r. otrzymał Medal 70-lecia polskiej informatyki, przyznany przez kapitułę Polskiego Towarzystwa Informatycznego. W latach 2009-2013 był prezesem Polskiego Związku Szachowego, a do 2010 do 2014 pierwszym wiceprezydentem Europejskiej Unii Szachowej ECU oraz

członkiem zarządu Międzynarodowej Federacji Szachowej FIDE. W latach 2013-2017 wchodził w skład zarządu Polskiego Komitetu Olimpijskiego.

**1.7. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie**

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Datę Dokumentu w zakresie znanym Emitentowi.

**Tabela: Struktura akcjonariatu Emitenta na Datę Dokumentu**

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	(%)
Jacek Chojecki	1 614 200	6,13%
Jacek Dębowski	1 576 036	5,98%
Piotr Szulborski	1 521 703	5,78%
Robert Dziubłowski wraz z podmiotami zależnymi	8 627 177	32,75%

*Źródło: Emitent*

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów po przeprowadzeniu Oferty.

**Tabela: Struktura akcjonariatu Emitenta, przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych**

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	(%)
Jacek Chojecki	1 614 200	5,40%
Jacek Dębowski	1 576 036	5,27%
Piotr Szulborski	1 521 703	5,09%
Robert Dziubłowski wraz z podmiotami zależnymi	8 627 177	28,83%

*Źródło: Emitent*

Emitent informuje, że porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 8 kwietnia 2026 r. obejmuje również podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K, wyłączenia prawa poboru akcji serii K w całości, zmiany Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii K do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Na podstawie tej uchwały kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę nie większą niż 165.500,00 zł. W razie objęcia wszystkich akcji serii K struktura akcjonariatu Spółki będzie przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	(%)
Jacek Chojecki	1 614 200	5,11%
Jacek Dębowski	1 576 036	4,99%
Piotr Szulborski	1 521 703	4,82%
Robert Dziubłowski wraz z podmiotami zależnymi	8 627 177	27,32%

Źródło: Emitent

Według wiedzy Zarządu na Datę Dokumentu akcjonariusze nie zawarli porozumień określonych w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie, tj. pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. a Ustawy o Ofercie, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki.

### 1.8. Informacje finansowe

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.634.426,00 zł.

Planowane emisje akcji i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostały przedstawione powyżej.

Poniżej przedstawiono ostatnie opublikowane kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta – za IV kwartał 2025 r.

Zaprezentowane poniżej dane porównywalne za 2024 r. dotyczą Emitenta sprzed połączenia. Natomiast dane za 2025 r. zawierają dane po połączeniu Spółki z Hyperbook.

#### Aktywa

Nazwa		31.12.2024	31.12.2025
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>A</b>	<b>1 137 731,43</b>	<b>1 403 061,94</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>A.I</b>	<b>1 132 086,63</b>	<b>1 381 178,86</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	A.I.1	1 132 086,63	588 685,05
Wartość firmy	A.I.2	0,00	792 493,81
Inne wartości niematerialne i prawne	A.I.3	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	A.I.4	0,00	0,00
<b>Rzeczowe Aktywa Trwałe</b>	<b>A.II</b>	<b>5 644,80</b>	<b>21 883,08</b>
<b>Środki trwałe</b>	<b>A.II.1</b>	<b>5 644,80</b>	<b>21 883,08</b>
Grunty własne	A.II.1.a	0,00	0,00
Budynki i budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	A.II.1.b	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	A.II.1.c	0,00	0,00
Środki transportu	A.II.1.d	0,00	0,00
Inne środki trwałe	A.II.1.e	5 644,80	21 883,08
<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>A.II.2</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>A.II.3</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>A.III</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>A.IV</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Nieruchomości	A.IV.1	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	A.IV.2	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa trwałe	A.IV.3	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	A.IV.3.a	0,00	0,00
- udziały lub akcje	A.IV.3.a.i	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	A.IV.3.a.ii	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	A.IV.3.a.iii	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	A.IV.3.a.iv	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	A.IV.3.b	0,00	0,00
- udziały lub akcje	A.IV.3.b.i	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	A.IV.3.b.ii	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	A.IV.3.b.iii	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	A.IV.3.b.iv	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	A.IV.3.c	0,00	0,00
- udziały lub akcje	A.IV.3.c.i	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	A.IV.3.c.ii	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	A.IV.3.c.iii	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	A.IV.3.c.iv	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	A.IV.4	0,00	0,00

Nazwa		31.12.2024	31.12.2025
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>A.V</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A.V.1	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	A.V.2	0,00	0,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>B</b>	<b>1 446 440,74</b>	<b>3 192 167,39</b>
<b>Zapasy</b>	<b>B.I</b>	<b>0,00</b>	<b>286 511,95</b>
Materiały	B.I.1	0,00	0,00
Półprodukty i produkcja w toku	B.I.2	0,00	0,00
Produkty gotowe	B.I.3	0,00	0,00
Towary	B.I.4	0,00	276 031,35
Zaliczki na poczet dostaw	B.I.5	0,00	10 480,60
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>B.II</b>	<b>302 080,62</b>	<b>340 834,41</b>
Należności od jednostek powiązanych	B.II.1	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	B.II.2	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	B.II.3	302 080,62	340 834,41
Z tytułu dostaw i usług	B.II.3.a	294 472,70	261 591,51
- do 12 miesięcy	B.II.3.a.i	294 472,70	212 509,01
- powyżej 12 miesięcy	B.II.3.a.ii	0,00	49 082,50
Z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdrow. oraz innych świadc.	B.II.3.b	2 908,13	0,00
Inne	B.II.3.c	4 699,79	79 242,90
Dochodzone na drodze sądowej	B.II.3.d	0,00	0,00
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>B.III</b>	<b>188 645,90</b>	<b>966 000,74</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	B.III.1	188 645,90	966 000,74
w jednostkach powiązanych	B.III.1.a	0,00	0,00
- udziały lub akcje	B.III.1.a.i	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	B.III.1.a.ii	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	B.III.1.a.iii	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa trwałe	B.III.1.a.iv	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	B.III.1.b	1 610,96	591 000,00
- udziały lub akcje	B.III.1.b.i	0,00	591 000,00
- inne papiery wartościowe	B.III.1.b.ii	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	B.III.1.b.iii	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa trwałe	B.III.1.b.iv	1 610,96	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	B.III.1.c	187 034,94	375 000,74
- środki pieniężne w kasie i w banku	B.III.1.c.i	187 034,94	375 000,74
- inne środki pieniężne	B.III.1.c.ii	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne (np.odsetki od lokaty terminowej)	B.III.1.c.iii	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	B.III.2	0,00	0,00
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>B.IV</b>	<b>955 714,22</b>	<b>1 598 820,29</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)</b>	<b>C</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>D</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>2 584 172,17</b>	<b>4 595 229,33</b>

## Pasywa

Nazwa		31.12.2024	31.12.2025
<b>Kapitał własny</b>	<b>A</b>	<b>950 927,50</b>	<b>2 395 964,50</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>A.I</b>	<b>1 072 600,00</b>	<b>2 634 426,00</b>
<b>Kapitał zapasowy, w tym:</b>	<b>A.II</b>	<b>3 150 824,61</b>	<b>4 356 529,77</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		0,00	0,00
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym</b>	<b>A.III</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:</b>	<b>A.IV</b>	<b>767 065,00</b>	<b>0,00</b>

Nazwa		31.12.2024	31.12.2025
- kapitały wpłacone na emisję akcji		767 065,00	0,00
<b>Zysk/Strata z lat ubiegłych</b>	<b>A.V</b>	<b>-3 739 160,56</b>	<b>-3 739 160,56</b>
Zysk		0,00	0,00
Strata		3 739 160,56	3 739 160,56
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>A.VI</b>	<b>-300 401,55</b>	<b>-855 830,71</b>
Zysk		0,00	0,00
Strata		300 401,55	855 830,71
<b>Odpisy z wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego</b>	<b>A.VII</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>B</b>	<b>1 633 244,67</b>	<b>2 199 264,83</b>
<b>Rezerwa na zobowiązania</b>	<b>B.I</b>	<b>325 750,00</b>	<b>108 157,00</b>
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	B.I.1	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	B.I.2	0,00	0,00
- długoterminowe	B.I.2.a	0,00	0,00
- krótkoterminowe	B.I.2.b	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	B.I.3	325 750,00	108 157,00
- długoterminowe	B.I.3.a	0,00	0,00
- krótkoterminowe	B.I.3.b	325 750,00	108 157,00
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>B.II</b>	<b>0,00</b>	<b>506 200,83</b>
Wobec jednostek powiązanych	B.II.1	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	B.II.2	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	B.II.3	0,00	506 200,83
Kredyty i pożyczki	B.II.3.a	0,00	506 200,83
Z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	B.II.3.b	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	B.II.3.c	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	B.II.3.d	0,00	0,00
Inne	B.II.3.e	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>B.III</b>	<b>1 199 180,59</b>	<b>1 528 583,64</b>
Wobec jednostek powiązanych	B.III.1	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	B.III.1.a	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	B.III.1.a.i	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	B.III.1.a.ii	0,00	0,00
Inne	B.III.1.a	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	B.III.2.	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	B.III.2.a	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	B.III.2.a.i	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	B.III.2.a.ii	0,00	0,00
Inne	B.III.2.b	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	B.III.3	1 199 180,59	1 528 583,64
Kredyty i pożyczki	B.III.3.a	0,00	172 458,12
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	B.III.3.b	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	B.III.3.c	720 000,00	3 000,08
Z tytułu dostaw i usług	B.III.3.d	137 311,84	302 876,46
- do 12 miesięcy	B.III.3.d.i	137 311,84	302 876,46
- powyżej 12 miesięcy	B.III.3.d.ii	0,00	0,00
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	B.III.3.e	0,00	579 306,01
Zobowiązania wekslowe	B.III.3.f	0,00	0,00
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	B.III.3.g	121 193,37	124 554,47
Z tytułu wynagrodzeń	B.III.3.h	207 433,97	344 388,50
Inne	B.III.3.i	13 241,41	2 000,00
Fundusze specjalne	B.III.4	0,00	0,00
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>B.IV</b>	<b>108 314,08</b>	<b>56 323,36</b>
Ujemna wartość firmy	B.IV.1	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	B.IV.2	108 314,08	56 323,36

Nazwa	31.12.2024	31.12.2025	
- długoterminowe	B.IV.2.a	0,00	0,00
- krótkoterminowe	B.IV.2.b	108 314,08	56 323,36
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 584 172,17</b>	<b>4 595 229,33</b>	

### Rachunek Zysków i Strat – wariant porównawczy

Nazwa	01.10.2024- 31.12.2024	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025	<i>gaming</i> 01.10.2025- 31.12.2025	<i>hardware</i> 01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2025 - 31.12.2025	
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>A</b>	<b>633 730,64</b>	<b>1 804 979,82</b>	<b>1 453 039,66</b>	<b>271 569,54</b>	<b>1 181 470,12</b>	<b>2 644 106,94</b>
- w tym od jednostek powiązanych		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	<b>A.I</b>	633 730,64	1 804 979,82	293 901,22	271 569,54	22 331,68	909 437,76
Zmiana stanu produktów	<b>A.II</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	<b>A.III</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	<b>A.IV</b>	0,00	0,00	1 159 138,44	0,00	1 159 138,44	1 734 669,18
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>B</b>	<b>726 898,17</b>	<b>2 329 839,23</b>	<b>2 081 293,75</b>	<b>406 472,62</b>	<b>1 674 821,13</b>	<b>3 899 288,08</b>
Amortyzacja	<b>B.I</b>	79 374,48	513 421,75	147 987,35	12 136,96	135 850,39	563 918,98
Zużycie materiałów i energii	<b>B.II</b>	9 615,41	21 151,23	30 999,45	6 618,85	24 380,60	72 617,68
Usługi obce	<b>B.III</b>	526 409,81	1 546 987,74	372 232,99	310 143,21	62 089,78	1 000 385,91
Podatki i opłaty, w tym:	<b>B.IV</b>	4 198,00	18 928,00	680,36	-236,97	917,33	10 487,73
- podatek akcyzowy		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
Wynagrodzenia	<b>B.V</b>	82 258,42	181 100,58	281 720,77	70 565,50	211 155,27	462 323,05
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	<b>B.VI</b>	15 476,54	29 678,59	52 738,86	6 158,71	46 580,15	88 442,16
Pozostałe koszty	<b>B.VII</b>	9 565,51	18 571,34	25 291,99	1 086,36	24 205,63	72 378,12
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	<b>B.VII I</b>	0,00	0,00	1 169 641,98	0,00	1 169 641,98	1 628 734,45
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>C</b>	<b>-93 167,53</b>	<b>-524 859,41</b>	<b>-628 254,09</b>	<b>-134 903,08</b>	<b>-493 351,01</b>	<b>-1 255 181,14</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>D</b>	<b>670 304,32</b>	<b>709 299,75</b>	<b>806 588,88</b>	<b>778 838,59</b>	<b>27 750,29</b>	<b>1 401 514,23</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<b>D.I</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	<b>D.II</b>	312 919,68	351 912,72	608 837,68	608 837,68	0,00	1 196 542,72
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	<b>D.III</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	<b>D.IV</b>	357 384,64	357 387,03	197 751,20	170 000,91	27 750,29	204 971,51
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>E</b>	<b>257 544,73</b>	<b>377 712,73</b>	<b>160 671,49</b>	<b>147 779,60</b>	<b>12 891,89</b>	<b>834 917,76</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	<b>E.I</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	<b>E.II</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	<b>E.III</b>	257 544,73	377 712,73	160 671,49	147 779,60	12 891,89	834 917,76
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>F</b>	<b>319 592,06</b>	<b>-193 272,39</b>	<b>17 663,30</b>	<b>496 155,91</b>	<b>-478 492,61</b>	<b>-688 584,67</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>G</b>	<b>303,01</b>	<b>303,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>70 000,00</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	<b>G.I</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
od jednostek powiązanych, w tym:	<b>G.IA</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka po-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nazwa		01.10.2024- 31.12.2024	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025	<i>gaming</i> 01.10.2025- 31.12.2025	<i>hardware</i> 01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2025 - 31.12.2025
siada zaangażowanie w kapi- tale							
od jednostek pozostałych, w tym:	G.I.B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka po- siada zaangażowanie w kapi- tale		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki uzyskane	G.II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	G.III	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiąza- nych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwesty- cji	G.IV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70 000,00
Inne	G.V	303,01	303,01	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Koszty finansowe</b>	<b>H</b>	<b>17 448,14</b>	<b>107 432,17</b>	<b>210 815,23</b>	<b>192 029,85</b>	<b>18 785,38</b>	<b>237 246,04</b>
Odsetki, w tym:	H.I	21 343,50	107 432,17	9 873,73	839,80	9 033,93	24 500,52
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z tytułu rozchodu akty- wów finansowych, w tym:	H.II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiąza- nych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwesty- cji	H.III	0,00	0,00	182 000,00	182 000,00	0,00	182 000,00
Pozostałe	H.IV	-3 895,36	0,00	18 941,50	9 190,05	9 751,45	30 745,52
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>I</b>	<b>302 446,93</b>	<b>-300 401,55</b>	<b>-193 151,93</b>	<b>304 126,06</b>	<b>-497 277,99</b>	<b>-855 830,71</b>
<b>Podatek dochodowy od osób prawnych</b>	<b>J</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwięk- szenia straty)</b>	<b>K</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>L</b>	<b>302 446,93</b>	<b>-300 401,55</b>	<b>-193 151,93</b>	<b>304 126,06</b>	<b>-497 277,99</b>	<b>-855 830,71</b>

#### Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Rachunek przepływów pieniężnych		01.10.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.12.2025
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działal- ności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	01	<b>-293 578,85</b>	<b>-301 572,80</b>	<b>318 680,01</b>	<b>515 764,35</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	02	<b>302 446,93</b>	<b>-300 401,55</b>	<b>-193 151,93</b>	<b>-855 830,71</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	03	<b>-596 025,78</b>	<b>-1 171,25</b>	<b>511 831,94</b>	<b>1 371 595,06</b>
1. Amortyzacja	04	79 374,48	513 421,75	147 987,35	563 918,98
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	05	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy )	06	29 461,23	114 082,60	3 835,95	14 015,92
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyj- nej	07	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	08	-27 997,00	79 687,98	-115 252,50	-217 593,00
6. Zmiana stanu zapasów	09	0,00	0,00	149 270,28	144 289,73
7. Zmiana stanu należności	10	-218 158,62	-109 538,03	37 650,71	280 825,29
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermi- nowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11	-653 828,68	-675 136,63	128 690,23	-578 353,70
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokreso- wych	12	58 827,98	-59 983,75	-22 350,08	-12 820,28

Rachunek przepływów pieniężnych		01.10.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.12.2025
10. Inne korekty	13	136 294,83	136 294,83	182 000,00	1 177 312,12
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>14</b>	<b>-293 578,85</b>	<b>-301 572,80</b>	<b>318 680,01</b>	<b>515 764,35</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 000,00</b>	<b>-726 323,58</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	18	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	19	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	27	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 000,00</b>	<b>726 323,58</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	0,00	0,00	0,00	23 323,58
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	30	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	31	0,00	0,00	3 000,00	703 000,00
a) w jednostkach powiązanych	32	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	33			3 000,00	703 000,00
b) w pozostałych jednostkach	34	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	35	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	36	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	37	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>38</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 000,00</b>	<b>-726 323,58</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>39</b>	<b>431 018,38</b>	<b>371 018,38</b>	<b>-33 551,98</b>	<b>398 525,03</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>40</b>	<b>1 487 065,00</b>	<b>1 487 065,00</b>	<b>0,00</b>	<b>471 000,00</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	41	1 487 065,00	1 487 065,00	0,00	471 000,00
2. Kredyty i pożyczki	42	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	43	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	44	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>45</b>	<b>1 056 046,62</b>	<b>1 116 046,62</b>	<b>33 551,98</b>	<b>72 474,97</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	46	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	47	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	48	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	49	1 056 046,62	1 116 046,62	29 716,03	58 459,05
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	50	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	51	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	52	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	53	0,00	0,00	3 835,95	14 015,92

Rachunek przepływów pieniężnych		01.10.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.12.2025
9. Inne wydatki finansowe	54	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>55</b>	<b>431 018,38</b>	<b>371 018,38</b>	<b>-33 551,98</b>	<b>398 525,03</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>56</b>	<b>137 439,53</b>	<b>69 445,58</b>	<b>282 128,03</b>	<b>187 965,80</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>57</b>	<b>137 439,53</b>	<b>69 445,58</b>	<b>282 128,03</b>	<b>-216 080,65</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	58	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>59</b>	<b>49 595,41</b>	<b>117 589,36</b>	<b>92 872,71</b>	<b>187 034,94</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym</b>	<b>60</b>	<b>187 034,94</b>	<b>187 034,94</b>	<b>375 000,74</b>	<b>375 000,74</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	61	0,00	0,00	0,00	0,00

### Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.10.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.12.2025
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>(118 584,43)</b>	<b>484 264,05</b>	<b>2 589 116,43</b>	<b>950 927,50</b>
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>(118 584,43)</b>	<b>484 264,05</b>	<b>2 589 116,43</b>	<b>950 927,50</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 072 600,00</b>	<b>1 072 600,00</b>	<b>2 634 426,00</b>	<b>1 072 600,00</b>
1.1. Zmiana kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	1 561 826,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	1 561 826,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	391 613,00
- podwyższenie kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	1 170 213,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 072 600,00</b>	<b>1 072 600,00</b>	<b>2 634 426,00</b>	<b>2 634 426,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 508 357,94</b>	<b>3 508 357,94</b>	<b>4 356 529,77</b>	<b>3 150 824,61</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(357 533,33)	(357 533,33)	0,00	1 205 705,16
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	1 566 452,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- różnic z aktualizacji wyceny rozchodowych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
- nadwyżki wartości nominalnej umorzonych udziałów nad ich ceną nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.10.2024-31.12.2024	01.01.2024-31.12.2024	01.10.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.12.2025
- nadwyżki osiągnięte przy obejmowaniu udziałów powyżej ich wartości nominalnej (agio)	0,00	0,00	0,00	1 566 452,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	357 533,33	357 533,33	0,00	360 746,84
- pokrycia straty bilansowej	357 533,33	357 533,33	0,00	300 401,55
- inne	0,00	0,00	0,00	60 345,29
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>3 150 824,61</b>	<b>3 150 824,61</b>	<b>4 356 529,77</b>	<b>4 356 529,77</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeszacowanie inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie i likwidacja środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
- przywrócenie przeszacowania inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>767 065,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	767 065,00	767 065,00	0,00	(767 065,00)
a) zwiększenia z tytułu:	767 065,00	767 065,00	0,00	221 000,00
- odpis z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
- nie zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	767 065,00	767 065,00	0,00	221 000,00
- dopłaty do kapitału (wniesione)	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	988 065,00
- podwyższenia kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	197 613,00
- pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	790 452,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>767 065,00</b>	<b>767 065,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(4 096 693,89)</b>	<b>(3 604 188,90)</b>	<b>(4 405 977,94)</b>	<b>(3 739 160,56)</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.10.2024-31.12.2024	01.01.2024-31.12.2024	01.10.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.12.2025
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku na kapitał zapasowy (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku na kapitał zapasowy (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku na pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku - wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku na fundusz nagród z zysku dla załogi	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat poprzednich	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat poprzednich na początek okresu	4 345 104,11	3 604 188,90	4 405 977,94	3 739 160,56
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	4 345 104,11	3 604 188,90	4 405 977,94	3 739 160,56
a) zwiększenia z tytułu:	354 438,26	492 504,99	(4 138,60)	300 401,55
- przeniesienia straty z lat poprzednich do pokrycia	354 438,26	492 504,99	(4 138,60)	300 401,55
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	357 533,33	357 533,33	0,00	300 401,55
- pokrycie straty z zysku roku poprzedniego	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	357 533,33	357 533,33	0,00	300 401,55
- pokrycie straty z pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>4 342 009,04</b>	<b>3 739 160,56</b>	<b>4 401 839,34</b>	<b>3 739 160,56</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu</b>	<b>(4 342 009,04)</b>	<b>(3 739 160,56)</b>	<b>(4 401 839,34)</b>	<b>(3 739 160,56)</b>
<b>6. Wynik finansowy netto</b>	<b>302 446,93</b>	<b>(300 401,55)</b>	<b>(193 151,93)</b>	<b>(855 830,71)</b>
a) zysk netto	0,00	0,00	(193 151,93)	0,00
b) strata netto	302 446,93	(300 401,55)	0,00	(855 830,71)
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu - roku obrotowego (BZ)</b>	<b>950 927,50</b>	<b>950 927,50</b>	<b>2 395 964,50</b>	<b>2 395 964,50</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>950 927,50</b>	<b>950 927,50</b>	<b>2 395 964,50</b>	<b>2 395 964,50</b>

W związku z połączeniem Spółki z Hyperbook 1 sierpnia 2025 r. Emitent przedstawia dane finansowe za IV kwartał 2025 r. po połączeniu.

Dane porównywalne za okresy 2024 r. zawierają dane Emitenta sprzed połączenia bez uwzględnienia danych Hyperbook S.A.

Po przejęciu marki Hyperbook, Spółka rozszerzyła zakres swojej działalności, dywersyfikując źródła przychodów oraz kierunki rozwoju. Obecna działalność koncentruje się wokół dwóch głównych segmentów:

- c) Pierwszy segment: produkcja własnych gier oraz realizacja prac na zlecenie. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz przyjętą politykę rachunkowości, bieżące wyniki finansowe pozostają obciążone kosztami badań i prac związanych z tworzeniem gier, natomiast przychody ze

sprzedaży powstają i są ujmowane dopiero w momencie premiery tych produkcji i uzyskanych wpływów ze sprzedaży gier.

- d) Drugi segment działalności: produkcja i sprzedaż komputerów konfigurowanych „na zamówienie”. Klient ma możliwość indywidualnego doboru podzespołów (procesora, karty graficznej, pamięci RAM, dysków, akcesoriów), dzięki czemu sprzęt jest dostosowany do jego potrzeb i oczekiwań.

Oferta marki Hyperbook skierowana jest przede wszystkim do:

- 3) graczy (segment gamingowy),
- 4) profesjonalistów z branż graficznej, programistycznej i inżynierskiej, dla których kluczowe znaczenie mają wydajność, niezawodność i personalizacja sprzętu.

W 4 Q 2025 r. Emitent wygenerował przychody ze sprzedaży w wysokości ok. 1453 tys. złotych, osiągnął zysk na poziomie EBITDA w wysokości 165 tys. zł oraz osiągnął ok. 193 tys. złotych straty netto.

### **Komentarz do wyników**

W okresie 4Q 2025 r. na wyniki Spółki miały wpływ poniższe działania:

Wygenerowano przychody w kwocie ok. 1453 tys. złotych w tym z tytułu:

- a) sprzedaży laptopów i komputerów konfigurowanych - 81 % przychodów
- b) sprzedaży gier Spółki na platformach i realizacja prac na zlecenie oraz pozostałych- 19% przychodów.

4 Q 2025 był pierwszym okresem sprawozdawczym, w którym koszty funkcjonowania marki Hyperbook dotyczą całego okresu sprawozdawczego.

### **Wpływ na wyniki w podziale na segmenty**

#### Segment produkcji własnych oraz realizacji prac na zlecenie

- a) Nastąpił spadek kosztów usług obcych, w stosunku do 4 kwartału 2024, do poziomu 310 tys. a w raportowanym kwartale ich wysokość wynikała m.in. z:
- b) kosztów realizacji prac zleconych dotyczących projektu symulatora renowacji;
  - 1) kosztów usług: księgowych, doradztwa prawnego, licencji dostępowych, wynajmu biur, leasingu, napraw sprzętu;
  - 2) prowizja z tytułu sprzedaży gier na platformach;
  - 3) prowizji z tytułu sprzedaży gier na platformach;
- c) Spółka rozpoczęła prace nad projektem „Venezia” i w 4 kwartale rozpoznała pozostałe koszty operacyjne w wysokości około 126 tys. złotych.
- d) Spółka rozpoznała kwotę w wysokości 609 tys. z tytułu dotacji, z czego 596 tys. zł jako wpływ pierwszej transzy dotacji na projekt „Venezia” wspierany w ramach konkursu organizowanym przez Creative Europe MEDIA.

#### Segment hardware/Hyperbook

- a) Marża bezpośrednia na sprzedaży laptopów i komputerów konfigurowanych wyniosła 11,8 zł i wynikała z uwagi na zmniejszenie dostępności komponentów, zmiany cen RAM-ów oraz opóźnienia w dostawach od producentów, co zmusiło firmę do zakupu części po wyższych cenach na rynku wtórnym przy jednoczesnym utrzymaniu wcześniej ustalonych cen sprzedaży dla klientów.
- b) Kwartalny koszt funkcjonowania marki Hyperbook wyniósł 370 tys. zł w tym 211 tys. zł, stanowiły wynagrodzenia zespołu pracowników. Wpływ na wysokość kosztu miało związanie z zawiązaną rezerwą w wysokości 109 tys. tytułem ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wypoczynkowy pracowników.
- c) Emitent rozpoczął amortyzację wartości firmy (goodwill) w związku z przejściem Hyperbook S.A., która zaplanowana została na okres na 20 lat ekonomicznej użyteczności, z uwzględnieniem potencjału technologicznego Hyperbook, w zakresie budowania wysokiej sprzętu komputerowego, co w ocenie Emitenta wykazuje trwały i rozwojowy charakter, a w połączeniu z utrwalonymi rela-

cjami z dotychczasowymi klientami, partnerami biznesowymi marki Hyperbook, rozpoznawalnością sprzętu gamingowego w sektorze gier wideo, tworzy niekonwencjonalną i rozwojową przewagę w branży. Ponadto synergia marki Hyperbook ze Spółką daje możliwość implementacji innowacyjnych rozwiązań sprzętowych dla nowych użytkowników (graczy) w obszarze integracji technologii VR i AR w oparciu o hardware marki Hyperbook, jak również eksperymentalne badania i rozwój i optymalizację wydajności gier.

#### Dodatkowo wpływy na wynik netto spółki:

- a) Rezerwa na sporządzenie sprawozdania finansowego za 2025 i jego badanie.
- b) Wycena na dzień sprawozdawczy krótkoterminowych aktywów finansowych, 700.000 akcji serii H firmy The Dust, które Emitent nabył w 3 kwartale 2025 r. Wycena nastąpiła na podstawie ceny rynkowej netto. Wynik wyceny, w wysokości 182 tys. złotych, odniesiono w koszty finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji.
- c) Rozwiązanie rezerwy w wysokości 170 tys. złotych zawiązanej w 2020 r. na podatek dochodowy PIT i CIT z tytułu przeniesienia kapitału zapasowego na kapitał zakładowy w 2019 r.

#### **Komentarz do bilansu**

- a) Na bilans Spółki miały wpływ następujące zdarzenia:
- b) Wartość firmy (goodwill) – w związku z połączeniem Emitent rozpoznaje wartość przejętej firmy Hyperbook na około 803 tys. z uwzględnieniem jej comiesięcznej amortyzacji.
- c) Rozpoznano wycenione na dzień sprawozdawczy krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 588.000 zł, w związku z zakupem w sierpniu 2025 r. 700.000 akcji serii H firmy The Dust o cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 zł. The Dust S.A. jest producentem gier na komputery PC i konsole oraz 3000 zł z tytułu udziałów w spółce Hyperbook Investment Sp. z o.o.
- d) Na koniec 4Q 2025 wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wyniosła 1 599 tys. zł na którą składa się m.in:
  - 1) 900,8 tys. złotych –wartość skapitalizowanego projektu „Nemesis: Distress” do czasu rozpoczęcia amortyzacji.
  - 2) ok 682 tys. zł na wartość poniesionych nakładów na projekty, które Emitent przejął w związku z połączeniem z Hyperbook, będących potencjałem do ich dalszego rozwoju.
- e) Spółka rozpoznała kredyt długoterminowy w wysokości 502 tys. oraz krótkoterminowy - 172,5 tys. z których środki przeznaczone zostały m.in. na zbudowanie magazynu komponentów do produkcji laptopów i komputerów stacjonarnych konfigurowanych.
- f) Nastąpił istotny wzrost zobowiązań z tytułu:
  - 1) dostaw i usług w zakresie prac zleconych do projektów studia, usług księgowych i prawnych związanych z połączeniem;
  - 2) dostaw komponentów do produkcji laptopów i komputerów stacjonarnych konfigurowanych;
  - 3) podatków i ZUS, które opłacone zostały w kolejnym kwartale.
- g) Spółka rozpoznała znaczące zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy sprzętu.
- h) Nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu wynagrodzeń z uwagi na zawiązana rezerwę na ekwiwalent niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych.
- i) W pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych pasywów wykazywana jest dotacja z Creative Europe z 2021 r., która dotyczyła projektu „Interkosmos 2000”. W związku rozpoczętą amortyzacją „Interkosmosu 2000”, wskazana w biernych rozliczeniach międzyokresowych pasywów kwota będzie się co kwartał zmniejszała, aż do momentu zakończenia amortyzacji gry.

#### **Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

- a) 29 stycznia 2026 r. Emitent zaciągnął pożyczkę od The Dust S.A., na podstawie umowy pożyczki na kwotę 100.000,00 zł, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2026 z 29 stycznia 2026 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,00%.

- b) 29 stycznia 2026 r. Emitent zaciągnął pożyczkę od 5M Square Sp. z o.o., na kwotę 100.000,00 zł, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 2/26 z 29 stycznia 2026 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10,00%. Pożyczka ta została spłacona 10 marca 2026 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 5/2026 z 10 marca 2026 r.
- c) 16 marca 2026 r. Emitent zaciągnął pożyczkę od besim group sp. z o.o. na kwotę 100.000,00 zł, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2026 z 16 marca 2026 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 15,00%.

## **2. WARUNKI I ZASADY OFERTY AKCJI NOWEJ EMISJI**

### **2.1. Podstawa prawna emisji Akcji Nowej Emisji**

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Dokumentu, w związku z podziałem przez wydzielenie Spółki Dzielonej, o którym jest mowa w art. 529 § 1 pkt 4) K.s.h. (podział przez wydzielenie), w ramach oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego.

Oferta wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego. Dokument został sporządzony na podstawie art. 37a ust. 1 Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 37a ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 100.000,00 euro i mniej niż 1.000.000,00 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000,00 euro i będą mniejsze niż 1.000.000,00 euro, wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie.

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych akcji na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego oraz nie zaciągał pożyczek za pośrednictwem dostawców usług finansowania społecznościowego ani nie przeprowadzał ofert zbywalnych papierów wartościowych za pośrednictwem dostawców usług finansowania społecznościowego.

Oferta Akcji Nowej Emisji spełnia powyższe warunki, a Dokument jest sporządzony i udostępniony zgodnie ze wskazanym powyżej przepisem Ustawy o Ofercie.

Akcje Nowej Emisji zostaną utworzone na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 8 kwietnia 2026 r. w sprawie podziału przez wydzielenie The Dust Spółka Akcyjna i przeniesienie części majątku tej spółki na Spółkę w zamian za akcje tej spółki wydane akcjonariuszom spółki dzielonej. Do podziału Spółki Dzielonej wymagane jest również podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dzielonej. Podjęcie uchwały Spółki Dzielonej planowane jest na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dzielonej zwołanym na 8 kwietnia 2026 r.

Emitent zwraca uwagę, że ani Uchwała Podziałowa ani uchwała Spółki Dzielonej nie zostały podjęte do Daty Dokumentu. Szczegółowa informacja w tym zakresie przedstawiona jest w pkt 4.1 Dokumentu.

Zgodnie z art. 530 § 2 K.s.h. podział nastąpi z dniem wydzielenia, tj. z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podział spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia Spółki Dzielonej oraz Walnego Zgromadzenia, powziętej większością dwóch trzecich głosów, chyba że statuty Spółki i Spółki Dzielonej przewidują surowsze warunki. Statuty Spółki i Spółki Dzielonej nie przewidują żadnych szczególnych warunków dotyczących podjęcia uchwały o podziale. Zgodnie z art. 541 § 4 K.s.h. w przypadku, gdy w spółce uczestniczącej w podziale występują akcje różnego rodzaju, uchwałę podejmuje się w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W Spółce Dzielonej akcje serii A2, A3 i A4 w łącznej liczbie 500.000 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, a pozostałe akcje w łącznej liczbie 2.522.900 są akcjami zwykłymi na okaziciela. Uchwała w sprawie podziału Spółki Dzielonej będzie wymagała podjęcia jej w grupie akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane oraz w grupie akcjonariuszy posiadających akcje zwykłe na okaziciela.

Poza rejestracją Uchwały Podziałowej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz rejestracją Akcji Nowej Emisji w depozycie papierów wartościowych KDPW, nie są wymagane żadne inne uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone.

Poniżej przedstawiono proponowaną treść Uchwały Podziałowej:

#### **UCHWAŁA NR 3**

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

#### **Ovid Works Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 8 kwietnia 2026 r.**

w sprawie podziału przez wydzielenie The Dust Spółka Akcyjna i przeniesienie części majątku tej spółki na Ovid Works Spółka Akcyjna w zamian za akcje tej spółki wydane akcjonariuszom spółki dzielonej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ovid Works Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 528 w zw. z art. 529 § 1 pkt 4) i art. 541 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.) („**K.s.h.**”) uchwała, co następuje: -----

## §1

1. Dokonuje się podziału The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000672621, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z kapitałem zakładowym w wysokości 302.290,00 zł (w całości opłaconym), posiadającej numer NIP: 8992753616 („**Spółka Dzielona**”), przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej obejmującej wydzielany majątek określony w ust. 2 poniżej na spółkę Ovid Works Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Dobra nr 4, lok. 10, 00-388 Warszawa, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000793229, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.634.426,00 zł (w całości opłaconym), posiadającej numer NIP: 7010540701 („**Spółka Przejmująca**”). -----
2. Podział Spółki Dzielonej („**Podział**”) nastąpi w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) K.s.h. (podział przez wydzielenie), na warunkach określonych w Planie Podziału, przyjętym i uzgodnionym między Spółką Dzieloną i Spółką Przejmującą 28 listopada 2025 r., zmienionym Suplementem do Planu Podziału z 11 marca 2026 r. („**Plan Podziału**”), tj. przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej obejmującej wydzielany majątek wskazany w pkt 9 Planu Podziału na Spółkę Przejmującą, będące wyodrębnionym finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołem składników materialnych i niematerialnych zdolnym do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiącym całość przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> K.c., które zostanie przeniesione na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej. -----

## §2

Wyraża się zgodę na treść Planu Podziału oraz załączników do Planu Podziału określonych w art. 534 § 2 K.s.h., który stanowi załącznik do niniejszej Uchwały. -----

## §3

1. W związku z przejęciem przez Spółkę Przejmującą majątku wydzielanego ze Spółki Dzielonej w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Dzielonej, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 2.634.426,00 zł (dwa miliony sześćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć złotych) do kwoty 2.991.914,20 zł (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset czternaście złotych i dwadzieścia groszy), to jest o kwotę 357.488,20 zł (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem złotych i dwadzieścia groszy), poprzez emisję 3.574.882 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) („**Akcje Emisji Podziałowej**”), z przeznaczeniem dla akcjonariuszy Spółki Dzielonej. -----
2. Akcje Emisji Podziałowej, uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej na następujących zasadach: -----
  - a) Akcje Emisji Podziałowej zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym najpóźniej w dniu dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok obrotowy, w którym Akcje Emisji Podziałowej zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym; -----
  - b) Akcje Emisji Podziałowej zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym w dniu przypadającym po dniu dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Emisji Podziałowej zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego.-----

3. Akcje Emisji Podziałowej, tj. 3.574.882 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa) nowe akcje zwykłe na okaziciela serii J, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), zostają przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej w następującym stosunku: za 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) przyznane zostanie 1,1826 akcji Spółki Przejmującej o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) („**Parytet Wymiany Akcji**”). Liczba akcji Spółki Przejmującej przyznawanych danemu akcjonariuszowi Spółki Dzielonej zostanie obliczona jako iloczyn liczby akcji Spółki Dzielonej należących do danego akcjonariusza Spółki Dzielonej według stanu posiadania w dniu, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami, w tym regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny, w którym akcjonariuszom Spółki Dzielonej zostaną przyznane Akcje Emisji Podziałowej („**Dzień Referencyjny**”) i wyżej określonego Parytetu Wymiany Akcji. Uprawnionymi do Akcji Emisji Podziałowej będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych zapisane będą akcje Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym. W przypadku, gdy iloczyn taki nie będzie stanowił liczby całkowitej, dokonane zostanie zaokrąglenie w dół do najbliższej liczby całkowitej.
4. Akcjonariusze Spółki Dzielonej, którzy w wyniku konieczności dokonania zaokrąglenia liczby przyznawanych Akcji Emisji Podziałowej, nie otrzymają ułamkowej części Akcji Emisji Podziałowej, będą uprawnieni do otrzymania od Spółki Przejmującej dopłat w gotówce. Wysokość dopłaty należnej danemu akcjonariuszowi Spółki Dzielonej zostanie obliczona jako iloczyn (i) ułamkowej części niewydanej Akcji Emisji Podziałowej oraz (ii) referencyjnej ceny emisyjnej 1 (jednej) Akcji Emisji Podziałowej, tj. 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy). Wypłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej. Dopłaty gotówkowe zostaną pomniejszone o kwotę podatku dochodowego w przypadku, gdy będzie należny od tych dopłat zgodnie z przepisami. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym akcjonariuszom za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. -----
5. Akcje Emisji Podziałowej zostają pokryte w związku z podziałem Spółki Dzielonej poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą majątku wydzielanego Spółki Dzielonej, tj. przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej obejmującej Wydzielany Majątek wskazany w pkt 9 Planu Podziału na Spółkę Przejmującą, będące wyodrębnionym finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołem składników materialnych i niematerialnych zdolnym do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiącym całość przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> K.c., który zostanie przeniesiony na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej, o wartości 2.144.959,53 zł (dwa miliony sto czterdzieści cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć złotych i pięćdziesiąt trzy grosze), co daje referencyjną cenę emisyjną jednej Akcji Emisji Podziałowej, w kwocie 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy).-----
6. Podział zostanie dokonany zgodnie z art. 542 § 4 K.s.h. z kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy, tj. bez obniżania kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, z uwagi na posiadanie przez Spółkę Dzieloną wystarczających kapitałów własnych innych niż kapitał zakładowy. -----

#### §4

W związku z Podziałem i brakiem obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej nie dokonuje się zmian statutu Spółki Dzielonej.-----

#### §5

1. W związku z Podziałem i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zmienia się §7 ust. 1 Statutu Spółki Przejmującej, który otrzymuje następujące brzmienie: -----  
*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.991.914,20 zł (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset czternaście złotych i dwadzieścia groszy) i dzieli się na: -----*
  - a) 9.280.000 (dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;-----
  - b) 480.000 (czteryście osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda; -----
  - c) 966.000 (dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda; -----
  - d) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;-----

- e) 976.130 (dziewięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści) akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;-----
  - f) 11.702.130 (jedenaście milionów siedemset dwa tysiące sto trzydzieści) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;-----
  - g) 1.940.000 (jeden milion dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;-----
  - h) 3.574.882 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii J o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----
2. W związku z Podziałem i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zmienia się §7 Statutu Spółki Przejmującej w ten sposób, że po §7 ust. 10 dodaje się nowy przepis oznaczony jako §7 ust. 11, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

*„Akcje serii J zostały w całości objęte w wyniku podziału przez wydzielenie, o którym mowa w art. 529 § 1 Kodeksu spółek handlowych spółki The Dust S.A. (KRS 0000672621) przez przeniesienie majątku tej spółki na Spółkę w zamian za akcje Spółki wydane akcjonariuszom spółki dzielonej.”-----*

3. W związku z Podziałem i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, zmienia się §7 Statutu Spółki Przejmującej, w ten sposób, że po §7 ust. 11 dodaje się nowy przepis oznaczony jako §7 ust. 12, który otrzymuje następujące brzmienie: -----

*„12. W przypadku, gdyby: -----*

- a) *nie wszystkie akcje Spółki oznaczone jako seria J, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) („Akcje Emisji Podziałowej”), które zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z podziałem przez wydzielenie The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000672621) („Spółka Dzielona”), poprzez przeniesienie części majątku tej spółki na Spółkę w zamian za wydanie akcjonariuszom Spółki Dzielonej Akcji Emisji Podziałowej („Podział”), zostały przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej, m.in. w skutek zaokrąglenia w dół liczby Akcji Emisji Podziałowej przyznawanych akcjonariuszom Spółki Dzielonej w skutek zastosowania parytetu wymiany akcji przyjętego w planie podziału przyjętym przez Spółkę oraz Spółkę Dzieloną w związku z Podziałem („Plan Podziału”); oraz-----*
- b) *w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami, w tym regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny, w którym akcjonariuszom Spółki Dzielonej zostaną przyznane Akcje Emisji Podziałowej („Dzień Referencyjny”), zarząd Spółki nie dokonana zbycia pozostałych (nieprzyznaczonych) Akcji Emisji Podziałowej na warunkach określonych w Planie Podziału; -----*

*pozostałe, nieprzyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej i niezbyte w sposób określony zgodnie z lit. b) powyżej, Akcje Emisji Podziałowej podlegają automatycznemu umorzeniu przez Spółkę z upływem 4 (czterech) miesięcy od Dnia Referencyjnego i w tym celu Zarząd Spółki podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki i umorzeniu pozostałych Akcji Emisji Podziałowej w trybie, o którym mowa w art. 359 § 6 i § 7 Kodeksu spółek handlowych wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki w trybie przewidzianym w art. 360 § 2 Kodeksu spółek handlowych (obniżenie kapitału zakładowego bez zachowania wymogów przewidzianych w art. 456 Kodeksu spółek handlowych).”-----*

*Działając na podstawie art. 359 § 4 K.s.h. stwierdza się, że umotywowaniem podjęcia uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki dotyczącego umorzenia akcji Spółki jest stworzenie mechanizmu umorzenia części Akcji Emisji Podziałowej, które w wyniku rozliczenia dokonanego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. według stanu na Dzień Referencyjny nie zostały przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej, w szczególności w skutek zaokrąglenia liczby przyznaczonych Akcji Emisji Podziałowej akcjonariuszom Spółki Dzielonej.-----*

## §6

Działając na podstawie art. 430 § 5 K.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki Przejmującej do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki Przejmującej z uwzględnieniem jego zmian wprowadzonych przez niniejszą uchwałę, w tym wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym jak: ujednoczenie numeracji, ujednoczenie pisowni terminów używanych w tekście statutu Spółki Przejmującej, poprawienie drobnych błędów i omyłek pisarskich, poprawienie błędów stylistycznych, ujednoczenie pisowni liczb. -----

## §7.

1. Niniejszym postanawia się o ubieganiu się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji serii J wyemitowanych przez Spółkę Przejmującą, jak również upoważnia się zarząd Spółki Przejmującej do dokonania wszelkich czynności z tym związanych. -----
2. Niniejszym postanawia się o rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wszystkich akcji serii J wyemitowanych przez Spółkę Przejmującą oraz upoważnia się zarząd Spółki Przejmującej do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii J wyemitowanych przez Spółkę Przejmującą oraz podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich rejestracją w depozycie papierów wartościowych.-----
3. Zobowiązuje się zarząd Spółki Przejmującej do dokonania wszelkich czynności koniecznych dla prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów tytułu IV działu II K.s.h. -----

## §8.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, przy czym zmiany statutu Spółki Przejmującej określone w niniejszej uchwale wchodzi w życie z chwilą ich rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Poniżej przedstawiono projekt uchwały nr 3 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki Dzielonej:

### UCHWAŁA NR 3

#### Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

**The Dust Spółka Akcyjna**

**z siedzibą we Wrocławiu**

**z dnia 8 kwietnia 2026 r.**

w sprawie podziału przez wydzielenie The Dust Spółka Akcyjna i przeniesienie części majątku tej spółki na Ovid Works Spółka Akcyjna w zamian za akcje tej spółki wydane akcjonariuszom spółki dzielonej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, działając na podstawie art. 528 w zw. z art. 529 § 1 pkt 4) i art. 541 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.) („K.s.h.”) uchwala, co następuje: -----

## §1

1. Dokonuje się podziału The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000672621, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z kapitałem zakładowym w wysokości 302.290,00 zł (w całości opłaconym), posiadającej numer NIP: 8992753616 („**Spółka Dzielona**”), przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej obejmującej wydzielany majątek określony w ust. 2 poniżej na spółkę Ovid Works Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Dobra nr 4, lok. 10, 00-388 Warszawa, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000793229, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.634.426,00 zł (w całości opłaconym), posiadającej numer NIP: 7010540701 („**Spółka Przejmująca**”). -----
2. Podział Spółki Dzielonej („**Podział**”) nastąpi w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) K.s.h. (podział przez wydzielenie), na warunkach określonych w Planie Podziału, przyjętym i uzgodnionym między Spółką Dzieloną i Spółką Przejmującą 28 listopada 2025 r., zmienionym Suplementem do Planu Podziału z 11 marca 2026 r. („**Plan Podziału**”), tj. przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej obejmującej wydzielany majątek wskazany w pkt 9 Planu Podziału na Spółkę Przejmującą, będące wyodrębnionym finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołem składników materialnych i niematerialnych zdolnym do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiącym całość przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> K.c., które zostanie przeniesione na

Spółkę Przejmującą w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej. -----

## §2

Wyraża się zgodę na treść Planu Podziału oraz załączników do Planu Podziału określonych w art. 534 § 2 K.s.h., który stanowi załącznik do niniejszej Uchwały. -----

## §3

1. W związku z przejściem przez Spółkę Przejmującą majątku wydzielanego ze Spółki Dzielonej w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Dzielonej, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 2.634.426,00 zł (dwa miliony sześćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć złotych) do kwoty 2.991.914,20 zł (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset czternaście złotych i dwadzieścia groszy), to jest o kwotę 357.488,20 zł (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem złotych i dwadzieścia groszy), poprzez emisję 3.574.882 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) („**Akcje Emisji Podziałowej**”), z przeznaczeniem dla akcjonariuszy Spółki Dzielonej.-----
2. Akcje Emisji Podziałowej, uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej na następujących zasadach:-----
  - a) Akcje Emisji Podziałowej zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym najpóźniej w dniu dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok obrotowy, w którym Akcje Emisji Podziałowej zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym; -----
  - b) Akcje Emisji Podziałowej zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym w dniu przypadającym po dniu dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Emisji Podziałowej zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego.-----
3. Akcje Emisji Podziałowej, tj. 3.574.882 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa) nowe akcje zwykłe na okaziciela serii J, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), zostają przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej w następującym stosunku: za 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) przyznane zostanie 1,1826 akcji Spółki Przejmującej o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) („**Parytet Wymiany Akcji**”). Liczba akcji Spółki Przejmującej przyznawanych danemu akcjonariuszowi Spółki Dzielonej zostanie obliczona jako iloczyn liczby akcji Spółki Dzielonej należących do danego akcjonariusza Spółki Dzielonej według stanu posiadania w dniu, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami, w tym regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny, w którym akcjonariuszom Spółki Dzielonej zostaną przyznane Akcje Emisji Podziałowej („**Dzień Referencyjny**”) i wyżej określonego Parytetu Wymiany Akcji. Uprawnionymi do Akcji Emisji Podziałowej będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych zapisane będą akcje Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym. W przypadku, gdy iloczyn taki nie będzie stanowił liczby całkowitej, dokonane zostanie zaokrąglenie w dół do najbliższej liczby całkowitej.
4. Akcjonariusze Spółki Dzielonej, którzy w wyniku konieczności dokonania zaokrąglenia liczby przyznawanych Akcji Emisji Podziałowej, nie otrzymają ułamkowej części Akcji Emisji Podziałowej, będą uprawnieni do otrzymania od Spółki Przejmującej dopłat w gotówce. Wysokość dopłaty należnej danemu akcjonariuszowi Spółki Dzielonej zostanie obliczona jako iloczyn (i) ułamkowej części niewydanej Akcji Emisji Podziałowej oraz (ii) referencyjnej ceny emisyjnej 1 (jednej) Akcji Emisji Podziałowej, tj. 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy). Wypłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej. Dopłaty gotówkowe zostaną pomniejszone o kwotę podatku dochodowego w przypadku, gdy będzie należny od tych dopłat zgodnie z przepisami. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym akcjonariuszom za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. -----
5. Akcje Emisji Podziałowej zostają pokryte w związku z podziałem Spółki Dzielonej poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą majątku wydzielanego Spółki Dzielonej, tj. przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej obejmującej Wydzielany Majątek wskazany w pkt 9 Planu Podziału na Spółkę Przejmującą, będące wyodrębnionym finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołem

składników materialnych i niematerialnych zdolnym do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiącym całość przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> K.c., który zostanie przeniesiony na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej, o wartości 2.144.959,53 zł (dwa miliony sto czterdzieści cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć złotych i pięćdziesiąt trzy grosze), co daje referencyjną cenę emisyjną jednej Akcji Emisji Podziałowej, w kwocie 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy).-----

6. Podział zostanie dokonany zgodnie z art. 542 § 4 K.s.h. z kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy, tj. bez obniżania kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, z uwagi na posiadanie przez Spółkę Dzieloną wystarczających kapitałów własnych innych niż kapitał zakładowy. -----

#### §4

W związku z Podziałem i brakiem obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej nie dokonuje się zmian statutu Spółki Dzielonej.-----

#### §5

1. W związku z Podziałem i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej wyraża się zgodę na zmianę §7 ust. 1 Statutu Spółki Przejmującej, który otrzyma następujące brzmienie: -----

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.991.914,20 zł (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset czternaście złotych i dwadzieścia groszy) i dzieli się na: -----*

- a) 9.280.000 (dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda; -----*
- b) 480.000 (czterysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda; -----*
- c) 966.000 (dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda; -----*
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;-----*
- e) 976.130 (dziewięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści) akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;-----*
- f) 11.702.130 (jedenaście milionów siedemset dwa tysiące sto trzydzieści) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;-----*
- g) 1.940.000 (jeden milion dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;-----*
- h) 3.574.882 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. -----*

2. W związku z Podziałem i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej wyraża się zgodę na zmianę §7 Statutu Spółki Przejmującej w ten sposób, że po §7 ust. 10 dodaje się nowy przepis oznaczony jako §7 ust. 11, który otrzyma następujące brzmienie:-----

*„Akcje serii J zostały w całości objęte w wyniku podziału przez wydzielenie, o którym mowa w art. 529 § 1 Kodeksu spółek handlowych spółki The Dust S.A. (KRS 0000672621) przez przeniesienie majątku tej spółki na Spółkę w zamian za akcje Spółki wydane akcjonariuszom spółki dzielonej. -----*

3. W związku z Podziałem i podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, wyraża się zgodę na zmianę §7 Statutu Spółki Przejmującej, w ten sposób, że po §7 ust. 11 dodaje się nowy przepis oznaczony jako §7 ust. 12, który otrzyma następujące brzmienie:-----

*„12. W przypadku, gdyby: -----*

- a) nie wszystkie akcje Spółki oznaczone jako seria J, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) („Akcje Emisji Podziałowej”), które zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z podziałem przez wydzielenie The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000672621) („Spółka Dzielona”), poprzez przeniesienie części majątku tej spółki na Spółkę w zamian za wydanie akcjonariuszom Spółki Dzielonej Akcji Emisji Podziałowej („Podział”), zostały przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej, m.in. w skutek zaokrąglenia w dół liczby Akcji Emisji Podziałowej przyznawanych akcjonariuszom Spółki Dzielonej w skutek zastosowania parytetu*

wymiany akcji przyjętego w planie podziału przyjętym przez Spółkę oraz Spółkę Dzieloną w związku z Podziałem („**Plan Podziału**”); oraz -----  
b) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami, w tym regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny, w którym akcjonariuszom Spółki Dzielonej zostaną przyznane Akcje Emisji Podziałowej („**Dzień Referencyjny**”), zarząd Spółki nie dokonana zbycia pozostałych (nieprzyznaczonych) Akcji Emisji Podziałowej na warunkach określonych w Planie Podziału; -----

pozostałe, nieprzyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej i niezbyte w sposób określony zgodnie z lit. b) powyżej, Akcje Emisji Podziałowej podlegają automatycznemu umorzeniu przez Spółkę z upływem 4 (czterech) miesięcy od Dnia Referencyjnego i w tym celu Zarząd Spółki podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki i umorzeniu pozostałych Akcji Emisji Podziałowej w trybie, o którym mowa w art. 359 § 6 i § 7 Kodeksu spółek handlowych wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki w trybie przewidzianym w art. 360 § 2 Kodeksu spółek handlowych (obniżenie kapitału zakładowego bez zachowania wymogów przewidzianych w art. 456 Kodeksu spółek handlowych).” -----

## §6.

Zobowiązuje się zarząd Spółki Dzielonej do dokonania wszelkich czynności koniecznych dla prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów tytułu IV działu II K.s.h. -----

## §7.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

### 2.2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Dokument został przygotowany w związku z Ofertą 3.574.882 akcji zwykłych na okaziciela serii J Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

### 2.3. Warunki Oferty

Oferta Akcji Nowej Emisji jest dokonywana w związku z dokonywanym na podstawie art. 529 § 1 pkt. 4 K.s.h. podziałem przez wydzielenie polegającym na przeniesieniu części majątku The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka Dzielona**”) na Emitenta (podział przez wydzielenie). Wydzielenie nastąpi, zgodnie z art. 530 § 2 K.s.h., w dniu wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Podział Spółki Dzielonej nastąpi przez przeniesienie na Emitenta części majątku Spółki Dzielonej będącej wyodrębnionym finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołem składników materialnych i niematerialnych zdolnym do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiącym całość przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> K.c. („**Wydzielany Majątek**”), która zostanie przeniesiona na Emitenta w zamian za Akcje Nowej Emisji, które zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej.

Spółka Dzielona oraz Emitent 28 listopada 2025 r. ustaliły Plan Podziału, w którego punkcie 9 zostały wymienione składniki materialne i niematerialne wchodzące w skład Wydzielanego Majątku. Plan Podziału został zmieniony Suplementem nr 1 z 11 marca 2026 r.

Plan Podziału wraz z załącznikami, o których mowa w art. 534 § 2 K.s.h. został bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki (<https://ovidworks.com/planpodzialu/>) oraz w formie raportu bieżącego ESPI nr 28/2025 z 28 listopada 2025 r., a także na stronie internetowej Spółki Dzielonej (<https://www.thedust.pl/#/investor-relations/plan-podzialu>) oraz w formie raportu bieżącego ESPI Spółki Dzielonej 22/2025 z 28 listopada 2025 r.

Dokumenty, o których mowa w art. 540 § 1 K.s.h. dotyczące Spółki, w tym sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania oraz sprawozdania zarządu z działalności Spółki za trzy ostatnie lata obrotowe dostępne są na stronie internetowej Spółki (<https://ovidworks.com/o-spolce/>).

Dokumenty, o których mowa w art. 540 § 1 K.s.h. dotyczące Spółki Dzielonej, w tym sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania oraz sprawozdania zarządu z działalności Spółki Dzielonej za trzy ostatnie lata obrotowe dostępne są na stronie internetowej Spółki Dzielonej (<https://www.thedust.pl/#/investor-relations/raporty-okresowe>).

Wszystkie dokumenty, o których mowa powyżej były nieprzerwanie udostępniane do dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia podejmującego uchwałę w sprawie podziału.

Oferta Akcji Nowej Emisji obejmuje 3.574.882 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje Nowej Emisji uprawniać będą do uczestnictwa w zysku Emitenta na następujących zasadach:

- a) Akcje Nowej Emisji zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym najpóźniej w dniu dywidendy, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok obrotowy, w którym Akcje Nowej Emisji zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym;
- b) Akcje Nowej Emisji zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym w dniu przypadającym po dniu dywidendy, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Nowej Emisji zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego.

Niezwłocznie po Dniu Referencyjnym (tj. dniu, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami, w tym regulacjami KDPW, zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny) Zarząd Spółki wystąpi do GPW o wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na ASO NewConnect.

Zakończenie Oferty będzie miało miejsce po dokonaniu przez KDPW przydziału Akcji Nowej Emisji kierowanych do akcjonariuszy Spółki Dzielonej. O zakończeniu Oferty Emitent poinformuje raportem bieżącym, zgodnie z przepisami Regulaminu ASO.

W przypadku, gdyby nie wszystkie Akcje Nowej Emisji zostały przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej, m.in. w skutek zaokrąglenia w dół liczby Akcje Nowej Emisji przyznawanych akcjonariuszom Spółki Dzielonej wskutek zastosowania Parytetu Wymiany Akcji (o którym mowa w punkcie 2.4.2 Dokumentu), w terminie 3 (trzech) miesięcy od Dnia Referencyjnego Zarząd dokona zbycia nieprzydzielonych Akcji Nowej Emisji na rzecz podmiotu wybranego przez Zarząd za cenę równą (i) średniej ceny wg kursu zamknięcia akcji Emitenta w ASO w okresie 14 dni od Dnia Referencyjnego albo (ii) referencyjnej ceny emisyjnej 1 Akcji Nowej Emisji, tj. 0,60 zł, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa. W przypadku gdy pozostaną nieprzyznane i niezbyte Akcje Nowej Emisji, pozostałe Akcje Nowej Emisji podlegać będą automatycznemu umorzeniu przez Emitenta z upływem 4 (czterech) miesięcy od Dnia Referencyjnego i w tym celu Zarząd podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Emitenta i umorzeniu pozostałych Akcji Nowej Emisji w trybie, o którym mowa w art. 359 § 6 i § 7 K.s.h. wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Emitenta w trybie przewidzianym w art. 360 § 2 K.s.h. (obniżenie kapitału zakładowego bez zachowania wyjątków przewidzianych w art. 456 K.s.h.).

## **2.4. Plan dystrybucji i przydziału**

### **2.4.1. Osoby uprawnione do objęcia Akcji Nowej Emisji**

Uprawnionymi do Akcji Nowej Emisji będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych zapisane będą akcje Spółki Dzielonej w Dniu Referencyjnym.

Zarząd Emitenta oraz Zarząd Spółki Dzielonej są upoważnieni do wskazania KDPW Dnia Referencyjnego. Informacja o wyznaczeniu Dnia Referencyjnego zostanie podana przez Emitenta w formie przewidzianej przez przepisy prawa.

### **2.4.2. Stosunek przydziału Akcji Nowej Emisji**

Zgodnie z Planem Podziału oraz Uchwałą Podziałową, zastosowany zostanie parytet wymiany Akcji Spółki Dzielonej na akcje Emitenta w stosunku: za 1 (jedną) akcją Spółki Dzielonej przyznane zostanie 1,1826 akcji Emitenta, wraz z ewentualnymi dopłatami pieniężnymi na rzecz akcjonariuszy Spółki Dzielonej, którzy mieliby objąć ułamkowe części akcji Spółki Przejmującej („**Parytet Wymiany Akcji**”).

Parytet Wymiany Akcji został ustalony na podstawie wyceny Spółki oraz Spółki Dzielonej, tj. wyceny rynkowej Spółki opartej o uśredniony kurs akcji Spółki wyliczony jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia z 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia Planu Podziału, na poziomie 0,60 zł za jedną akcją Spółki oraz wyceny wartości wydzielanego majątku Spółki Dzielonej według stanu na

Dzień Wyceny, ustalonej według wartości skorygowanych aktywów netto, zgodnie z art. 534 § 2 pkt. 3 K.s.h.

Liczba Akcji Emisji Podziałowej przyznawanych akcjonariuszom Spółki Dzielonej stanowić będzie iloczyn liczby akcji Spółki Dzielonej należących do danego akcjonariusza Spółki Dzielonej według stanu posiadania w Dniu Referencyjnym i Parytetu Wymiany Akcji. W przypadku, gdy iloczyn taki nie będzie stanowił liczby całkowitej, dokonane zostanie zaokrąglenie w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Akcjonariusze Spółki Dzielonej, którzy w wyniku konieczności dokonania zaokrąglenia liczby przyznawanych akcji Emitenta nie otrzymają ułamkowej części akcji Emitenta, będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta dopłat w gotówce. Dopłaty zostaną wypłacone nie później niż miesiąc od Dnia Referencyjnego. Wysokość dopłaty należnej danemu akcjonariuszowi Spółki Dzielonej zostanie obliczona jako iloczyn (i) ułamkowej części niewydanej Akcji Nowej Emisji oraz (ii) referencyjnej ceny emisyjnej 1 (jednej) Akcji Nowej Emisji, tj. 0,60 zł. Wypłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Emitenta. Dopłaty gotówkowe zostaną pomniejszone o kwotę podatku dochodowego w przypadku, gdy będzie on należny od tych dopłat zgodnie z przepisami. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW.

#### **2.4.3. Przydział Akcji Nowej Emisji**

Akcje Emisji Podziałowej zostaną przydzielone uprawnionym akcjonariuszom Spółki Dzielonej za pośrednictwem KDPW. Przyznanie Akcji Nowej Emisji zostanie dokonane proporcjonalnie do liczby akcji Spółki Dzielonej posiadanych przez jej akcjonariuszy w Dniu Referencyjnym, z zachowaniem Parytetu Wymiany Akcji.

Po przydziale Akcji Nowej Emisji uprawnieni akcjonariusze Spółki Dzielonej staną się akcjonariuszami Emitenta.

#### **2.5. Cena Akcji Nowej Emisji**

Zgodnie z §3 ust. 5 Uchwały Podziałowej, Akcje Nowej Emisji zostają pokryte w związku z podziałem Spółki Dzielonej poprzez przeniesienie na Emitenta Wydzielanego Majątku Spółki Dzielonej w zamian za Akcje Nowej Emisji, które zostaną przyznane uprawnionym akcjonariuszom Spółki Dzielonej.

W związku z emisją Akcji Nowej Emisji w ramach podziału przez wydzielenie, akcjonariusze Spółki Dzielonej obejmujący Akcje Nowej Emisji nie będą opłacać ceny za Akcje Nowej Emisji, lecz zostaną im one przyznane w zamian za przeniesienie na Emitenta Wydzielanego Majątku. Akcje Nowej Emisji zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej zgodnie z Parytetem Wymiany Akcji.

Wartość referencyjna Akcji Nowej Emisji w ramach Oferty wynosi 0,60 zł, co stanowi iloraz wartości Wydzielanego Majątku, tj. 2.144.959,53 zł i liczby Akcji Nowej Emisji, tj. 3.574.882 akcji zwykłych na okaziciela serii J.

### **3. INFORMACJE O PLANOWANYM SPOSOBIE WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW UZYSKANYCH Z EMISJI AKCJI**

Emisja Akcji Nowej Emisji następuje w związku z podziałem Spółki Dzielonej przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę (podział przez wydzielenie), stosownie do postanowień art. 529 § 1 pkt. 4 K.s.h. Emisja ta kierowana jest wyłącznie do akcjonariuszy Spółki Dzielonej. Emitent w wyniku emisji Akcji Nowej Emisji otrzyma składniki materialne i niematerialne stanowiące Wydzielony Majątek. Poza Wydzielanym Majątkiem Emitent nie uzyska dodatkowych środków pieniężnych.

Decyzja o podjęciu procedury Podziału i wyodrębnieniu Wydzielonego Majątku do Spółki została podjęta wspólnie przez Zarządy Spółki i Spółki Dzielonej po analizie ich sytuacji ekonomicznej oraz otoczenia biznesowego. Najważniejsze elementy tej analizy przedstawiają się następująco:

- a) Decyzja o Podziale i wyodrębnieniu do Spółki Wydzielonego Majątku została podjęta wspólnie przez Zarządy Spółki i Spółki Dzielonej po przeanalizowaniu sytuacji ekonomicznej obu spółek oraz ich otoczenia biznesowego. Połączenie działalności operacyjnej i biznesowej obu spółek pozwoli obniżyć łączne koszty stałe funkcjonowania obu podmiotów.
- b) Spółka i Spółka Dzielona działają w ramach odrębnych nisz rynkowych (gatunku gier) na ogólnoswiatowym rynku gier, co pozwoli Spółce na dywersyfikację źródeł przychodów i rozszerzenie możliwości operacyjnych pozyskiwania i realizacji nowych projektów.
- c) Przejęcie przez Spółkę Wydzielanego Majątku, w tym udziałów spółek zależnych od Spółki Dzielonej, pozwoli na zyskanie kompetencji i rozwój unikalnych IP w przyszłych projektach.
- d) Połączenie strumieni przychodów z tytułu tantiem z gier wydanych przez Spółkę oraz Spółkę Dzieloną w latach poprzednich, nie obciążonych kosztami operacyjnymi, wpłynie pozytywnie na stabilizację finansową Spółki oraz zwiększy jej możliwości inwestycyjne w zakresie produkcji tytułów w różnych gatunkach gier.
- e) Posiadane przez Spółkę i Spółkę Dzieloną know-how i wypracowane poprzez lata istnienia przez obu spółek narzędzia deweloperskie stanowią istotne zasoby, które po połączeniu pozwolą Spółce bardziej efektywnie realizować kolejne projekty.
- f) Spółka i Spółka Dzielona realizują bardzo podobną i spójną filozofię działania skupioną na jakości, opracowywaniu narzędzi i efektywnemu działaniu w realizacji projektów. Jednocześnie metodyka pracy i wdrożone procedury w obu spółkach wyglądają analogicznie, co przełoży się na efektywność operacyjnego łączenia Spółki Dzielonej oraz Spółki.
- g) Posiadane przez Spółkę i Spółkę Dzieloną odmienne zasoby w postaci kontaktów i relacji biznesowych oraz otwartych kontraktów i negocjacji sprzedażowych pozwolą uzyskać efekty synergii i rozszerzenia możliwości działania Spółki.

#### 4. CZYNNIKI RYZYKA

Niniejsze czynniki ryzyka zostały opisane uwzględniając ryzyka charakterystyczne dla działalności prowadzonej przez Emitenta, uwzględniając działalność, która będzie prowadzona przez Emitenta po przeniesieniu na Emitenta Wydzielanego Majątku, zgodnie z Planem Podziału.

Działalność Emitenta, jego sytuacja finansowa oraz wyniki działalności mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregokolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej.

W opinii Emitenta wskazane poniżej czynniki ryzyka mają istotne znaczenie dla podjęcia przemyślanej decyzji inwestycyjnej.

Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta oraz może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Emitent zaznacza, że inne czynniki ryzyka i niepewności niż opisane poniżej, w tym także i te, których Emitent nie jest obecnie świadomy lub które uważa za nieistotne, mogą w przyszłości także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Inwestorzy, którzy w wyniku Podziału otrzymają Akcje Oferowane, powinni mieć na uwadze stosunkowo wysoki poziom ryzyka związanego z działalnością Emitenta, specyfiką rynków, na których działa Emitent oraz ryzyka właściwego dla instrumentów rynku kapitałowego. Poniżej przedstawione czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z działalnością Emitenta i inwestowaniem w Akcje Oferowane. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka dotyczące jego działalności, które są mu znane. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Dokumencie, powinni za każdym razem uwzględniać wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z działalnością Emitenta, akcjonariuszami, osobami zarządzającymi i nadzorującymi, środowiskiem ekonomicznym, w jakim Emitent prowadzi działalność oraz z rynkiem kapitałowym.

Inwestorzy zamierzający nabyć Akcje Oferowane powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w obligacje skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, tak w krótkim, jak i w długim okresie. Ziszczenie się któregokolwiek ze wskazanych poniżej czynników ryzyka może potencjalnie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta oraz kształtowanie się ceny Akcji Oferowanych. Należy zatem wziąć pod uwagę, że jeden lub więcej czynników ryzyka może spowodować utratę przez inwestorów części lub nawet całości środków finansowych zainwestowanych w Akcje Oferowane.

##### 4.1. Ryzyko związane z brakiem podjęcia Uchwały Emisyjnej oraz uchwały Spółki Dzielonej

28 listopada 2025 r. Emitent oraz Spółka Dzielona, których akcje notowane są na NewConnect, uzgodniły Plan Podziału sporządzony zgodnie z art. 534 K.s.h., zgodnie z którym Spółka Dzielona ma ulec podziałowi zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 K.s.h. poprzez przeniesienie części jej majątku na Emitenta (podział przez wydzielenie). Zgodnie z Planem Podziału i suplementem nr 1 z 11 marca 2026 r. do Planu Podziału na Emitenta ma zostać przeniesiona działalność Spółki Dzielonej, polegająca na produkcji gier wraz ze wszystkimi istotnymi aktywami.

Podział Spółki Dzielonej wymaga uchwały walnego zgromadzenia Spółki Dzielonej oraz Walnego Zgromadzenia, powziętej większością dwóch trzecich głosów, chyba że statuty Spółki i Spółki Dzielonej przewidują surowsze warunki. Statuty Spółki i Spółki Dzielonej nie przewidują żadnych szczególnych warunków dotyczących podjęcia uchwały o podziale. Zgodnie z art. 541 § 4 K.s.h. w przypadku, gdy w spółce uczestniczącej w podziale występują akcje różnego rodzaju, uchwałę podejmuje się w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W Spółce Dzielonej akcje serii A2, A3 i A4 w łącznej liczbie 500.000 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, a pozostałe akcje w łącznej liczbie 2.522.900 są akcjami zwykłymi na okaziciela. Uchwała w sprawie podziału Spółki Dzielonej będzie wymagała podjęcia jej w grupie akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane oraz w grupie akcjonariuszy posiadających akcje zwykłe na okaziciela.

Emitent zwraca uwagę, że na Datę Dokumentu podział Spółki Dzielonej nie został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Spółki ani walne zgromadzenie Spółki Dzielonej. Przeprowadzenie tego podziału wymaga podjęcia odpowiednich uchwał przez walne zgromadzenie każdej spółki uczestniczącej w podziale. Istnieje ryzyko, że podział Spółki Dzielonej nie dojdzie do skutku, w wyniku braku podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie Spółki lub Spółki Dzielonej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta oraz Spółki Dzielonej, których porządek obrad obejmuje podjęcie uchwał w sprawie Podziału, zostały zwołane na dzień 8 kwietnia 2026 r. Nie ma jednak pewności, że uchwały te zostaną podjęte, w szczególności z uwagi na możliwość braku wymaganej większości głosów, sprzeciwu części akcjonariuszy lub innych zdarzeń o charakterze korporacyjnym.

W przypadku niepodjęcia uchwał przez którekolwiek z walnych zgromadzeń, podział Spółki Dzielonej nie dojdzie do skutku. W takim przypadku nie zostanie również przeprowadzona Oferta Akcji Emisji Podziałowej, której realizacja jest bezpośrednio uzależniona od skutecznego dokonania Podziału.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że pomimo podjętych działań przygotowawczych i formalnych, podział Spółki Dzielonej nie zostanie przeprowadzony, a więc nie dojdzie do Oferty i przydziału Akcji Oferowanych na rzecz akcjonariuszy Spółki Dzielonej.

## **4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą jego działalności**

### **4.2.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Spółka w swojej strategii rozwoju zakłada prowadzenie działalności w 2 obszarach:

- a) produkcja i sprzedaż gier własnych wydawanych samodzielnie oraz we współpracy z wydawcami;
- b) produkcja i sprzedaż komputerów przenośnych (laptopów) oraz z mniejszym stopniem komputerów stacjonarnych pod marką HyperBook – jako kontynuacja działalności HyperBook S.A. po jej przejęciu przez Spółkę w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 K.s.h. (rejestracja połączenia spółek w KRS miała miejsce w dniu 1 sierpnia 2025 r.).

Realizacja strategii jest uzależniona od Spółki (jej kompetencji) oraz od otoczenia Spółki (szeroko pojętego rynku). Spółka może podjąć działania, które okażą się nietrafione, co może mieć niekorzystny wpływ na jej sytuację finansową. Ponadto, z uwagi na zdarzenia niezależne od Spółki, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Spółka może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że Spółka będzie musiała nieznacznie zmodyfikować lub całkowicie zmienić swoje cele i strategię. W celu minimalizacji skutków wystąpienia wyżej opisanego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

### **4.2.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Charakterystyczną cechą rynku gier jest sezonowość ich sprzedaży. Największe przychody odnotowywane są w okresach następujących bezpośrednio po wprowadzeniu na rynek nowej gry oraz po wprowadzeniu gry na kolejną platformę dystrybucyjną, natomiast w okresach pomiędzy premierami kolejnych gier obroty są znacznie niższe. Skutkiem sezonowości są znaczne różnice w wartościach przychodów oraz dysproporcje w osiągniętych wynikach finansowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Emitent zamierza minimalizować efekt sezonowości poprzez produkcję i dystrybucję kilku gier jednocześnie oraz poprzez produkcję i dystrybucję dodatków do gier pobudzających ich sprzedaż.

Produkowane przez Spółkę laptopy i komputery PC HyperBook dedykowane są głównie graczom, dlatego największa sprzedaż odnotowywana jest w grudniowym okresie przedświątecznym czy przed komuniami świętymi (jako prezenty).

### **4.2.3. Ryzyko nieosiągnięcia przez gry sukcesu rynkowego**

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Spółka 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, ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła 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 dobry wynik finansowy z danego tytułu.

Spółka w celu ograniczenia tego ryzyka zamierza wdrażać do produkcji gry, które powiązane są z poprzednio wydanymi tytułami o znaczącej sprzedaży oraz zbudowanej społeczności graczy. 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.

#### **4.2.4. Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem gier**

Dystrybucja gier odbywa się za pomocą kanałów cyfrowych, co zwiększa ryzyko związane z ich nielegalnym rozpowszechnianiem bez zgody i wiedzy Emitenta. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Spółki w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Spółki oraz jej wyniki finansowe. Nielegalne rozpowszechnianie gier jest powszechnym problemem wpływającym negatywnie na światowy rynek gier komputerowych. Na obecną chwilę nie stworzono w pełni skutecznego narzędzia, które zapobiegałoby nielegalnemu kopiowaniu gier. Spółka zabezpiecza swoje produkty przed nielegalnymi pobraniami oraz rozpowszechnianiem poprzez zastosowanie istniejących technologii. Mając na uwadze ciągły rozwój technologiczny, w tym powstawanie programów komputerowych umożliwiających nielegalne pobieranie gier, Spółka nie może zapewnić, że stosowane przez nią zabezpieczenia są w pełni skuteczne.

#### **4.2.5. Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier**

##### **a) Ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych (Burn Rate)**

Każdy miesiąc opóźnienia oznacza konieczność dalszego finansowania zespołu deweloperskiego, utrzymania infrastruktury oraz opłacania licencji i podwykonawców. W przypadku spółek o ograniczonych źródłach finansowania, przedłużający się proces produkcji może doprowadzić do wyczerpania zasobów gotówkowych jeszcze przed premierą, co rodzi ryzyko utraty płynności lub konieczności ratunkowej emisji akcji (często po niekorzystnej cenie).

##### **b) Ryzyko utraty „Okna Wydawniczego” (Timing)**

Rynek gier jest sezonowy. Opóźnienie, które przesuwa premierę z okresu o niskiej konkurencji na czas debiutu tzw. tytułów AAA (np. okres przedświąteczny), może drastycznie obniżyć widoczność gry. Przegapienie optymalnego okna wydawniczego bezpośrednio przekłada się na niższe przychody ze sprzedaży w kluczowym, początkowym okresie po premierze.

##### **c) Ryzyko dezaktualizacji technologicznej i wizualnej**

Branża gier ewoluuje bardzo szybko. Gra, która powstaje o rok lub dwa lata dłużej niż planowano, może w momencie premiery odstawać jakością graficzną lub mechaniką od aktualnych standardów rynkowych. To, co było innowacyjne w momencie startu prac, w dniu opóźnionego debiutu może być już postrzegane jako przestarzałe.

##### **d) Ryzyko utraty zainteresowania społeczności (Community Decay)**

Kampanie marketingowe budują tzw. hype i listę życzeń (Wishlist). Zbyt długie oczekiwanie na produkt, wielokrotne przesuwanie daty premiery oraz brak nowych materiałów z gry prowadzą do znudzenia i odpływu potencjalnych graczy do tytułów konkurencyjnych. Odbudowanie tego zainteresowania wymaga dodatkowych nakładów na marketing.

##### **e) Ryzyko pogorszenia relacji z partnerami i platformami**

Wydawcy i platformy dystrybucyjne (Steam, Sony, Microsoft) planują swoje kalendarze promocyjne z dużym wyprzedzeniem. Nietrzymanie terminów przez Spółkę może skutkować utratą preferencyjnych miejsc ekspozycji (tzw. featuring), karami umownymi lub pogorszeniem warunków przyszłej współpracy.

##### **f) Ryzyko „Development Hell” i spadku morale zespołu**

Długotrwałe opóźnienia często wynikają z błędów w zarządzaniu projektem lub problemów z silnikiem gry. Prowadzi to do frustracji zespołu, wypalenia zawodowego i rotacji kluczowych pracowników. Odejście liderów technicznych w krytycznej fazie opóźnionego projektu może sparaliżować dalsze prace.

##### **g) Ryzyko odpisów aktualizujących (Impairment)**

Zgodnie z zasadami rachunkowości, nakłady na produkcję gier są aktywowane. Znaczne opóźnienie i wzrost kosztów przy jednoczesnym spadku potencjału sprzedażowego mogą zmusić Spółkę do dokonania odpisów aktualizujących wartość prac rozwojowych, co jednorazowo drastycznie pogarsza wynik finansowy netto.

h) Ryzyko utraty zaufania inwestorów

Dla spółek notowanych na giełdzie lub poszukujących finansowania, wiarygodność zarządu w dotrzymywaniu harmonogramów jest kluczowa. Powtarzające się opóźnienia mogą prowadzić do trwałej przeceny akcji i trudności w pozyskiwaniu kapitału na kolejne projekty.

#### **4.2.6. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami**

Spółka może rozpocząć produkcję, aby zweryfikować koncepcję gry i spróbować oszacować popyt na daną produkcję, co generuje koszty. Czy to ze względu na odpowiedź rynku na temat wstępnej produkcji czy też z innych względów takich jak zmieniające się otoczenie rynkowe, premiera konkurencyjnych gier czy też brak finansowania niezbędnego do kontynuacji produkcji Spółka może zaprzestać produkcji, co może spowodować, że poniesione wydatki nie będą miały szansy na zwrot.

W przypadku produkcji danej gry we współpracy z wydawcą lub na podstawie umowy konsorcjum nieukończenie gry może mieć dodatkowe konsekwencje zgodnie z zawartymi umowami (np. kary finansowe).

Spółka planuje produkować kilka gier jednocześnie, co w ujęciu całościowym powinno zmniejszać konsekwencje takiego czynnika ryzyka.

#### **4.2.7. Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji**

Produkcja gier o określonej tematyce może powodować ogólne wrażenie podobieństwa do produktów konkurencji. Co więcej, studia gier nieustannie pracują nad nowymi projektami i nie da się przewidzieć, czy w czasie opracowywania danej gry przez Spółkę, podmiot konkurencyjny nie wyda gry o zbliżonej tematyce lub opartej na zbliżonym mechanizmie czy funkcjonalności. Mnogość podmiotów działających na rynku gier komputerowych często pracujących nad kilkoma tytułami jednocześnie, powoduje, że rosną szanse na stworzenie produktu zbliżonego do produktu opracowanego przez konkurencję. Może to prowadzić po pierwsze do tego, że produkowana gra Spółki ze stanie się dużo mniej atrakcyjna w świetle premiery tytułu konkurencyjnego, a po drugie 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.

Spółka na bieżąco monitoruje rynek, starając się minimalizować wystąpienie ww. ryzyka.

#### **4.2.8. Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier**

Produkcja gier przez zespoły deweloperskie opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, że w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, zespół deweloperski może zostać zmuszony do czasowego wstrzymania części swoich prac aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w pracach zespołu deweloperskiego lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować przesunięcie terminów realizacji projektów, a co za tym idzie przesunięcie dat premier.

Spółka wdraża procedury zapewnienia bezpieczeństwa danych na każdym etapie tworzenia gier.

#### **4.2.9. Ryzyko związane z produkcją gier we współpracy z inwestorami w ramach konsorcjum**

Działalność Spółki koncentruje się na rynku gier wideo, co oznacza ekspozycję na ryzyka typowe dla branży produkcji i komercjalizacji tytułów gamingowych. Do najistotniejszych należą ryzyka związane z niepowodzeniem komercyjnym realizowanych projektów, opóźnieniami w harmonogramach produkcyjnych oraz przekroczeniem zakładanych budżetów. Specyfika działalności Spółki powoduje również istotne uzależnienie wyników od sukcesu ograniczonej liczby projektów, co może skutkować podwyższoną zmiennością przychodów i wyników finansowych. Dodatkowo Spółka narażona jest na ryzyko pogorszenia jakości produktu końcowego, ryzyko odpływu kluczowych członków zespołu deweloperskiego, a także ryzyko zależności od platform dystrybucyjnych, part-

nerów wydawniczych oraz zmieniających się preferencji odbiorców. Znaczenie mają również ryzyka związane z ochroną praw własności intelektualnej, rosnącą konkurencją na rynku gier oraz ograniczoną przewidywalnością popytu na nowe produkcje.

#### **4.2.10. Ryzyko związane z działalnością wydawniczą i produkcją gier we współpracy z wydawcami**

Spółka narażona jest na ryzyka związane z działalnością wydawniczą na rynku gier, obejmujące w szczególności ryzyko niepowodzenia komercyjnego wydawanych tytułów, ryzyko wyboru projektów o niewystarczającym potencjale rynkowym, ryzyko opóźnień po stronie deweloperów, ryzyko niskiej jakości produktu końcowego, a także ryzyko koncentracji wyników na ograniczonej liczbie premier. W tym obszarze istotne pozostają również ryzyka wzrostu kosztów marketingu i promocji, ograniczonej widoczności gier na platformach sprzedażowych, zależności od warunków współpracy z platformami dystrybucyjnymi oraz ryzyka sporów dotyczących praw własności intelektualnej i relacji kontraktowych z twórcami gier. W rezultacie działalność wydawnicza może cechować się podwyższoną zmiennością przychodów oraz istotną nieprzewidywalnością stopy zwrotu z ponoszonych nakładów.

Ponadto, jeśli Spółka zdecyduje się na wydawanie swoich gier z zewnętrznymi wydawcami, to będzie się to wiązało z ryzykami typowymi dla takiej współpracy. Przede wszystkim zagrożenia będą mogły wynikać z zapisów umownych, ale również będą mogły wynikać z działań wydawcy niewynikających wprost z umów, jak na przykład niedostateczna promocja gier i związana z tym niższa sprzedaż lub w ekstremalnych sytuacjach brak sprzedaży.

#### **4.2.11. Ryzyko związane z dostawcami podzespołów do laptopów i komputerów PC**

Spółka pod marką Hyperbook prowadzi działalność w obszarze produkcji i sprzedaży wysokowydajnych laptopów, komputerów gamingowych oraz stacji roboczych, a ponadto rozwija działalność wydawniczą na rynku gier. W związku z tym Spółka narażona jest zarówno na ryzyka charakterystyczne dla rynku sprzętu komputerowego, jak i dla branży gamingowej.

Spółka montuje i sprzedaje laptopy oraz w mniejszym stopniu komputery stacjonarne pod marką HyperBook, co jest rozumiane jako produkcja gotowego wyrobu, jednak Spółka nie produkuje poszczególnych podzespołów, co wiąże się z ryzykiem uzależnienia od danego producenta / dostawcy, ryzykiem opóźnień dostaw itp. Spółka zwraca jednak uwagę, że takie działanie jest standardem rynkowym i nawet najwięksi światowi producenci komputerów nie produkują poszczególnych elementów.

W odniesieniu do podstawowej działalności operacyjnej istotne pozostają ryzyka związane z zakłóceniami w łańcuchu dostaw, ograniczoną dostępnością kluczowych komponentów, zmianami cen podzespołów oraz szybkim starzeniem się technologii. Hyperbook S.A. funkcjonuje na rynku o wysokiej dynamice zmian produktowych, co zwiększa ryzyko utraty wartości zapasów oraz konieczność utrzymywania konkurencyjnej oferty w warunkach presji cenowej ze strony globalnych producentów. Istotnym czynnikiem ryzyka jest także ekspozycja na wahania kursów walutowych, w szczególności relacji PLN do USD i EUR, przy jednoczesnym uzależnieniu kosztów zakupu podzespołów od dostaw zagranicznych. Spółka ponosi również ryzyko związane z jakością oferowanych urządzeń, ewentualną awaryjnością, kosztami serwisu gwarancyjnego oraz wpływem tych czynników na reputację marki i poziom sprzedaży.

#### **4.2.12. Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki**

Na wizerunek Spółki silny wpływ mają opinie konsumentów, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry oraz sprzęt elektroniczny. Istnieje ryzyko pogorszenia wizerunku w wyniku różnego rodzaju czynników, do których zaliczyć przede wszystkim należy: pogorszenie jakości oferowanych produktów, standardu obsługi klientów, niewłaściwą obsługę reklamacji, w tym przede wszystkim usterek zgłoszonych przez klientów oraz złe zarządzanie wizerunkiem. Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia wizerunku Spółki na skutek czynników zewnętrznych (np. pogorszenia wizerunku platform, które udostępniają produkty Spółki). Głównym sposobem dystrybucji produktów Spółki są kanały cyfrowe, w związku z czym negatywne opinie mogą wpłynąć na utratę zaufania klientów i Spółki oraz na pogorszenie jego reputacji. Taka sytuacja wymagałaby od Spółki przeznaczenia dodatkowych środków na kampanie marketingowe mające na celu neutralizację negatywnych opinii o Spółce.

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

#### **4.2.13. Ryzyko czynnika ludzkiego**

W działalność produkcyjną Spółki zaangażowani są ludzie, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań umyślnych bądź nieumyślnych. W konsekwencji mogą one doprowadzić do zakłóceń w pracy nad danym produktem. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia sytuacji finansowej zarówno poprzez konieczność dokonania napraw, jak i opóźnienia w dostawie produktów lub wycofywania z rynku wadliwych produktów.

Spółka ogranicza wystąpienie tego czynnika ryzyka:

- a) w zakresie gier – poprzez poddawanie 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;
- b) w zakresie laptopów i komputerów stacjonarnych – poprzez utrzymywanie i kontrolowanie przyjętych standardów jakości.

#### **4.2.14. Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich**

Spółka, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami, może realizować część prac poprzez kontrakty cywilnoprawne: umowy o świadczenie usług czy umowy o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę, jak również zakaz konkurencji czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nieupublicznionych przez Spółkę. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich konieczne jest dokładne wskazanie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy, przy czym niemożliwe jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”. Istnieje ryzyko kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

#### **4.2.15. Ryzyko związane z ochroną znaków towarowych**

Spółka jako producent i wydawca gier komputerowych oraz producent komputerów posiada znaki towarowe, które umożliwiają odbiorcom rozróżnianie produktów Spółki. Znaki towarowe stanowią narzędzie marketingowe oraz podstawę budowania wizerunku i reputacji marki, ponadto są cennym aktywem biznesowym, zachęcającym inwestorów do inwestycji. Wizerunek Spółki i 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. Brak ochrony znaków towarowych tworzy ryzyko bezprawnego wykorzystania znaków towarowych Spółki, a tym samym osłabienia pozycji rynkowej oraz narażenia Spółki na straty.

Spółka stosuje rejestrowanie graficznych znaków towarowych: OvidWorks (logo Spółki), HyperBook (nazwa handlowa komputerów) oraz Metamorphosis (gra).

#### **4.2.16. Ryzyko utraty lub kradzieży danych w wyniku cyberataku.**

Spółka może stać się ofiarą cyberataku, w wyniku którego Spółka straci dostęp do kodu źródłowego i innych zasobów cyfrowych lub też zostaną one skradzione. Taka okoliczność może utrudnić lub wstrzymać prowadzenie prac developerskich oraz skutkować koniecznością poniesienia nakładów finansowych w celu usunięcia skutków zdarzenia. Spółka stosuje oprogramowanie zabezpieczające.

#### **4.2.17. Ryzyko podlegania umów prawu obcemu**

W ramach swojej działalności Spółka zawiera umowy z podmiotami zagranicznymi, co wiąże się często z podleganiem określonej umowy obcej jurysdykcji. Istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Spółką, a jej kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa obcego.

W sytuacji powstania takiego sporu, Spółka może być zmuszona do prowadzenia procesu za granicą, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.

#### **4.2.18. Ryzyko związane z finansowaniem Spółki**

Działalność Spółki może wymagać jej finansowania z dodatkowych źródeł. Nie ma pewności, że w przypadku wystąpienia takiej potrzeby, Spółka będzie w stanie zależeć inwestorów, którzy zapewnią jej rozwój i możliwość realizacji strategii rozwoju. W przypadku pozyskania inwestorów, którzy obejmą kolejne serie akcji Spółki należy mieć na uwadze ryzyko rozwodnienia, tj. spadku udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów pozostałych akcjonariuszy, którzy nie obejmują nowych akcji.

#### **4.2.19. Ryzyko związane z ograniczonym budżetem**

Im większy budżet Spółki, tym Spółka mogłaby jednocześnie wytwarzać więcej produktów i jednocześnie promować swoje produkty w celu zwiększania sprzedaży. Jednak większa skala działalności i większy budżet marketingowy nie są gwarancją, że wynik netto Spółki będzie odpowiednio większy. Gdyby Spółka miała odpowiednio wysoki budżet mogłaby podjąć decyzję o wydaniu określonej kwoty na marketing, ale to nie daje gwarancji, że sprzedaż zwiększona dzięki marketingowi pokryje z odpowiednią marżą koszty tego marketingu. Spółka utrzymuje swoje optymalną wielkość, mając na względzie możliwości finansowe.

#### **4.2.20. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu**

Dla działalności Spółki kluczowe znaczenie mają kompetencje oraz know-how członków Zarządu, zespołów i poszczególnych pracowników / współpracowników. Zakończenie współpracy z tymi osobami może wiązać się z utratą przez Spółkę części kompetencji, co może w sposób negatywny przełożyć się na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Jeden z członków Zarządu jest akcjonariuszem Spółki, zgodnie z informacjami w punkcie 10.1, a poza tym w Spółce przyjęty jest program motywacyjny, o którym mowa w punkcie 11.3.7, co ma na celu istotne ograniczenie opisanego czynnika ryzyka.

#### **4.2.21. Ryzyko związane z wykonywaniem działalności konkurencyjnej przez członków organów oraz pracowników i współpracowników Spółki**

Nie można wykluczyć, że pracownicy (w mniejszym stopniu) i współpracownicy (w większym stopniu) prowadzą lub będą prowadzić działalność konkurencyjną wobec Emitenta, co dodatkowo obarczone jest ryzykiem przekazywania tym podmiotom know-how oraz innych aktywów Spółki (zwłaszcza kodu danej gry). Spółka stara się minimalizować ryzyko poprzez zawieranie umów z odpowiednimi klauzulami przeciwdziałającymi nieuczciwej konkurencji oraz poprzez odpowiedni nadzór nad posiadanymi aktywami.

Jeden z członków Zarządu jest akcjonariuszem Spółki, zgodnie z informacjami w punkcie 10.1, a poza tym w Spółce przyjęty jest program motywacyjny, o którym mowa w punkcie 11.3.7, co ma na celu istotne ograniczenie opisanego czynnika ryzyka.

### **4.3. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta**

#### **4.3.1. Ryzyko wystąpienia nieprzewidywanych trendów**

Rynek gier komputerowych cechuje się niską przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które dotychczasowe produkty Spółki nie będą się wpisywać. Podobnie nowy produkt Spółki, stworzony z myślą o dotychczasowych preferencjach konsumentów, nie zostanie dobrze przyjęty ze względu na nagłą zmianę trendów. Niska przewidywalność rynku powoduje także, że określony produkt Spółki, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gusta konsumentów.

W zakresie produkcji laptopów i komputerów PC odbiorcami Spółki są gracze. Nie jest wykluczone, że w przyszłości inny rodzaj sprzętu będzie zyskiwał na popularności na rzecz komputerów, np. konsole, co może mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki Spółki.

#### **4.3.2. Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier**

Spółka planuje wprowadzanie gier do dystrybucji na międzynarodowym rynku. Wprowadzanie takich produktów wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wy-

kluczyć ryzyka, iż nowo wyprodukowana gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, promocja gry okaże się nietrafiona, nie przyniesie odpowiedniego efektu czy też budżet na promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na danym rynku.

Spółka zamierza wydawać gry etapami: demo / wczesny dostęp / pełna wersja, pozwalającymi na stałe udoskonalanie ostatecznego produktu, zgodnie z oczekiwaniami ostatecznych odbiorców oraz ograniczenie kosztów ewentualnie źle przyjętych produkcji. Pozwala również na bieżąco po każdym etapie dostosować kolejne działania marketingowe uwzględniające zdarzenia wskazujące na wystąpienie ww. ryzyka.

#### **4.3.3. Ryzyko konkurencji**

Oba rynki, na których Spółka prowadzi działalność (produkcja i sprzedaż gier komputerowych oraz produkcja i sprzedaż komputerów) są wysoce konkurencyjne.

W zakresie komputerów Spółka wyspecjalizowała się w sprzęcie dedykowanemu graczom, ma w tej niszy odbiorców i zwolenników i prowadzi aktywną sprzedaż. Na rynku działają inni producenci, w tym dużo więksi od Emitenta, którzy w swojej ofercie mają sprzęt komputerowy dedykowany każdej grupie odbiorców, w tym graczom. Jest to dla Spółki istotna konkurencja, jednak istnieje grupa graczy, którzy wybierają marki wyspecjalizowane w wąskim zakresie jak Emitent. Spółka cały czas analizuje rynek i dostosowuje swoją ofertę do trendów tak, mając na celu zwiększanie sprzedaży i poprawę wyników finansowych.

W zakresie gier konkurencja jest dużo większa niż na rynku komputerów. Na rynku istnieje sporo dużych producentów o bardzo rozbudowanych strukturach organizacyjnych i olbrzymich budżetach, ale również istnieją deweloperzy, którzy nie są znani, działają samodzielnie bez żadnej struktury, a pomimo to są w stanie wyprodukować grę, która zdobędzie uznanie na rynku – zarówno grę wpisującą się w trendy rynkowe, jak grę spoza trendów. Pomimo istotnej konkurencji rynek gier jest olbrzymi i z założenia globalny, dlatego potencjalnych klientów Spółki jest tak dużo, że pomimo istnienia konkurencji Spółka jest w stanie prowadzić działalność i zakładać jej rozwój. W celu ograniczenia ryzyka Spółka zamierza wdrażać do produkcji gry, które powiązane są z poprzednio wydanymi tytułami o znaczącej sprzedaży oraz zbudowanej społeczności graczy. Ponadto w trakcie produkcji Spółka zakłada działania mające na celu bieżące utrzymywanie relacji z potencjalnymi nabywcami gier, zarówno na platformie Steam, jak i w mediach społecznościowych.

#### **4.3.4. Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych**

Procesy konsolidacyjne podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Spółki mogą doprowadzić do umocnienia pozycji rynkowej tych podmiotów, kosztem pozycji. Większe podmioty dysponują odpowiednio większym budżetem pozwalającym na lepszą promocję swoich produktów oraz na możliwości produkcyjne, co ma wpływ na ewentualny sukces gry. Spółka zwraca przy tym uwagę, że często małe studia wydają grę, która okazuje się sukcesem. Spółka stara się balansować tak, aby jej wielkość pozwalała produkować odpowiednie gry, a jednocześnie żeby nie generowała dużych kosztów stałych, których nie byłaby w stanie pokrywać.

#### **4.3.5. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów**

Dystrybucja gier w przeważającym stopniu odbywa się przez największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie, tj. Valve Corporation (platforma Steam), Sony, Microsoft i Nintendo Europe GmbH, Meta Platforms Technologies Ireland Ltd. Ewentualna rezygnacja któregoś z wymienionych odbiorców z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Ponadto umowy o dystrybucję dotyczą określonych produktów Spółki, których specyfikacja jest elementem umowy. Istnieje ryzyko nieprzyjęcia przez kontrahenta produktu Spółki do dystrybucji, co może ograniczyć wynik finansowy Spółki realizowany ze sprzedaży danego produktu.

Spółka zamierza ograniczyć ww. ryzyko poprzez dywersyfikację polegającą na dystrybucji tytułów na wielu platformach jednocześnie.

#### **4.3.6. Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów**

Na sprzedaż produktów Spółki duży wpływ mogą mieć wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier Spółki. Jednocześnie Spółka nie ma

wpływu na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gry Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu.

Spółka prowadzi działania marketingowe za pośrednictwem Internetu, w tym mediów społecznościowych, które powinny przełożyć się na popularność jej produktów Spółki i obniżenie prawdopodobieństwa zmaterializowania się tego ryzyka.

#### **4.3.7. Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier**

W zakresie gier Spółka prowadzi sprzedaż w modelu dystrybucji cyfrowej za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, co mieści się w aktualnych standardach rynkowych. Platform tych jest dość mała ilość (w porównaniu do ilości odbiorców, tj. graczy), co powoduje uzależnienie od tych pośredników i często konieczność wyrażania zgody na ich warunki (w tym finansowe czy też w zakresie promowania i pozycjonowania danego tytułu) bez możliwości negocjacji. Nie jest wykluczone, że Spółka w przyszłości rozszerzy dystrybucję o wersje pudełkowe gier, ponieważ każdy kolejny kanał dystrybucyjny może pozytywnie przełożyć się na przychody Spółki, jednak jest to związane z istotnym kosztem i nie ma żadnej pewności, że ten koszt się przynajmniej zwróci.

W zakresie laptopów i komputerów stacjonarnych główną platformą sprzedażową jest strona internetowa [www.hyperbook.pl](http://www.hyperbook.pl), co w światowym internecie rodzi ryzyko w jej pominięcie przez osoby, które zamierzają kupić komputer. Jednocześnie Spółka dystrybuuje swoje produkty przez zewnętrzne sklepy prowadzące sprzedaż internetową i stacjonarną, które w swojej ofercie mają tak wiele produktów, że produkty Spółki mogą nie zostać wybrane przez klientów pomimo iż mogą być obiektywnie nawet lepsze od konkurencyjnych.

#### **4.3.8. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym**

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Działalność Spółki oraz poziom osiąganych przez nią wyników są uzależnione od koniunktury w handlu detalicznym, w szczególności na rynku rozrywki oraz od poziomu wydatków konsumenckich. Poziom popytu generowanego przez konsumentów uzależniony jest w sposób bezpośredni i pośredni od zmieniających makroekonomicznych dotyczących bezrobocia, rynku wynagrodzeń, kształtowania się stóp procentowych, tempa rozwoju gospodarczego, a także polityki fiskalnej i monetarnej. Niekorzystna zmiana czynników gospodarczych na rynku polskim oraz zagranicznym może mieć istotny wpływ na poziom wynagrodzeń oraz wydatków na konsumpcję i inwestycje, co może negatywnie wpłynąć na Spółkę lub sektory, w których Spółka prowadzi działalność, w tym przychody ze sprzedaży generowanej przez Spółkę lub ponoszone przez nią koszty.

Sprzedaż komputerów HyperBook odbywa się głównie na rynku polskim, w związku z czym ten sektor jest mocno uzależniony od regionalnej sytuacji. Sprzedaż gier odbywa się równocześnie na wielu światowych rynkach, dlatego ryzyko to jest zdywersyfikowane geograficznie.

#### **4.3.9. Ryzyko zwiększenia kosztów działalności Spółki**

W zakresie gier główne pozycje kosztowe Spółki to płatności dla twórców (np. programistów, artystów) za usługi związane z produkcją gier, koszty licencji i oprogramowania oraz koszty dystrybucji. Nieoczekiwane istotne zwiększenie kosztów na skutek np. inflacji wynagrodzeń w gospodarce, pojawienia się nowych podmiotów zatrudniających twórców gier, wzrostu cen licencji oprogramowania czy zmiany warunków dystrybucji gier może wpłynąć na wzrost kosztów, a tym samym sytuację ekonomiczną Spółki.

W zakresie komputerów poza kosztami pracy i dystrybucji istotne znaczenie mają koszty podzespołów, a należy mieć na uwadze, że najbardziej istotne podzespoły produkowane są przez niewielką ilość producentów, jak Intel, AMD czy Nvidia, których pozycja rynkowa jest tak wysoka, że Spółka ma bardzo ograniczone możliwości negocjacji cen.

#### **4.3.10. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii**

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania rynku przez Spółkę i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych nowych rozwiązań tech-

nologicznych. Istnieje zatem ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii, które spowodują, że produkty Spółki przestaną być atrakcyjne. Spółka na bieżąco monitoruje rynek, aby jak najbardziej dostosowywać się do niego.

#### **4.3.11. Ryzyko walutowe**

W strukturze przychodów Spółki udział obcych walut (innych niż PLN) jest (oraz przewiduje się, że będzie) znaczący i bardzo istotny z perspektywy prowadzonej przez Spółkę działalności. Z kolei koszty działalności są ponoszone zarówno w PLN (koszty prowadzenia działalności w Polsce), jak w walutach obcych (nabywanie podzespołów do komputerów). Ewentualny spadek/wzrost kursów walut może mieć negatywny/pozytywny wpływ na kwoty należności i zobowiązań, co w dalszej kolejności może przełożyć się na osiągnięte wyniki finansowe Spółki. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe.

#### **4.3.12. Ryzyko zmienności stóp procentowych**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada umów kredytowych / pożyczkowych opartych na zmiennej stopie. Spółka nie planuje, jednak w sytuacji zawarcia takich umów powstanie ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz zmniejszenie efektywności działalności poprzez zmniejszenie zysków. Z drugiej strony obniżenie się poziomu stóp procentowych skutkowałoby obniżeniem kosztów finansowania oraz zwiększeniem zysków. Należy wskazać, iż Spółka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

#### **4.3.13. Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych**

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

#### **4.3.14. Ryzyko zmiennych przepisów prawnych**

Ryzyko dla funkcjonowania Spółki potencjalnie generować mogą zmieniające się przepisy prawa – zarówno krajowego, unijnego, jak i światowego (umowy Spółki, zwłaszcza dystrybucyjne podlegają pod różne jurysdykcje). Wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność gospodarczą wywierają częste w ostatnich latach zmiany m.in. prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego czy prawa cywilnego. Niestabilność przepisów prawa i ich wykładni może utrudniać prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka jest również narażona na efekty nieprecyzyjnych uregulowań prawnych istniejących na Datę Dokumentu Informacyjnego. Nowe interpretacje przepisów prawnych mogą spowodować, że obecnie stosowane rozwiązania będzie trzeba zastąpić nowymi, mniej dla Spółki korzystnymi, co może negatywnie wpłynąć jej na wyniki.

### **4.4. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z akcjami, inwestycją w akcje oraz notowaniem akcji Spółki w ASO na NewConnect**

#### **4.4.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki notowanej na NewConnect**

Ryzyko inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w instrumenty finansowe takie jak obligacje skarbowe, wybrane obligacje korporacyjne czy wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Każdy Inwestor rozważający inwestycję w Akcje powinien ustalić czy inwestycja w akcje spółki notowanej na rynku NewConnect jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności każdy potencjalny nabywca Akcji powinien:

- a) posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny akcji takiej spółki oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje spółki notowanej na NewConnect;

- b) posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w akcje notowane na NewConnect oraz wpływu inwestycji w takie akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- c) posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje notowane na rynku NewConnect;
- d) w pełni rozumieć warunki emisji takich akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
- e) posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy wykwalifikowanego doradcy) ewentualnych scenariuszy i czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka;
- f) posiadać tolerancję na ryzyko i tolerancję na poniesienie strat.

#### **4.4.2. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowania Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nierozpoczęcia ich notowania**

Zgodnie z § 7 Regulaminu ASO rozpoczęcie notowania Akcji w ASO nastąpi na wniosek Emitenta, który składa się Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po wprowadzeniu Akcji do ASO. Organizator ASO może uzależnić rozpoczęcie notowań od przedstawienia przez Emitenta, Autoryzowanego Doradcę lub animatora rynku dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów. W związku z powyższym istnieje ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowania Akcji w ASO lub – w sytuacji ostatecznej, w przypadku niemożliwości przedstawienia żądanych informacji – nierozpoczęcia ich notowania.

#### **4.4.3. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji**

Kurs akcji i ich płynność na NewConnect są wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (niezwiązane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, dane makroekonomiczne czy sytuacja polityczna oraz czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak na przykład wypracowywane wyniki finansowe, a nawet podłoże psychologiczne odgrywające czasem istotną rolę w podejmowaniu przez inwestorów giełdowych decyzji. W przypadku znacznego wahania kursu akcji, ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku lub poniesienia straty (w przypadku podjęcia decyzji o sprzedaży w momencie, kiedy wartość rynkowa akcji będzie niższa od ceny nabycia). Niedostateczna płynność może natomiast utrudnić lub uniemożliwić realizację zakładanej transakcji kupna lub sprzedaży. Należy mieć przy tym na uwadze, że w porównaniu do innych możliwości inwestycyjnych, nabywanie akcji obarczone jest istotnie podwyższonym ryzykiem.

W określonych w Regulaminie ASO przypadkach Akcje mogą zostać zakwalifikowane do notowań jednolitych, czyli takich, gdzie handel odbywa się nie przez cały dzień sesyjny, a jedynie w krótkich okienkach terminowych po wyznaczonej przez GPW cenie, co znacząco ogranicza płynność.

#### **4.4.4. Ryzyko notowań Akcji w systemie notowań jednolitych**

Co do zasady akcje w ASO notowane są w systemie notowań ciągłych przez cały dzień sesyjny według określonego przez GPW harmonogramu. Jednak w określonych okolicznościach akcje mogą być notowane w systemie kursu jednolitego (notowań jednolitych) z jednokrotnym lub dwukrotnym (dziennie) określeniem kursu jednolitego, co oznacza, że możliwość handlu występuje wyłącznie po określonym przez GPW kursie dwa razy lub raz dziennie. Stanowi to istotne utrudnienie w przypadku chęci kupna lub sprzedaży akcji. Jest to opisane w Oddziale 2 Rozdziału 3 Regulaminu ASO. Notowania jednolite (i inne konsekwencje) występują w przypadku zakwalifikowania przez GPW danych akcji do segmentu NewConnect Alert, co jest przedstawione w uchwale nr 876/2025 Zarządu GPW z dnia 26 czerwca 2025 r. w sprawie zmiany uchwały nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r.

#### **4.4.5. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego akcjonariusze mniejszościowi (z których każdy posiada mniej niż 5% w ogólnej liczbie głosów) posiadają łącznie udział na poziomie 53,53% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Pomimo że żaden z akcjonariuszy nie ma

większości ani nawet łącznie istotni (posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów) akcjonariusze nie mają większości, to akcjonariusze mniejszościowi powinni mieć na uwadze ryzyko, że mogą nie być w stanie przegłosować na Walnym Zgromadzeniu uchwał o odpowiadającej im treści. Jest to istotne w każdej decyzji Walnego Zgromadzenia, ale zwłaszcza w zakresie podziału zysku, zmiany przedmiotu działalności, emisji akcji i w zakresie innych strategicznych kwestii.

#### **4.4.6. Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy w przyszłości**

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. Spółka może nie osiągnąć wyniku finansowego pozwalającego na wypłacenie dywidendy bądź wypłacenie jej w wysokości oczekiwanej przez 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 o treści innej niż oczekiwana przez część akcjonariuszy.

Brak wypłaty dywidendy jest dla akcjonariuszy negatywny z takiej perspektywy, że nie dostają oni środków pieniężnych w wyniku podziału zysku Spółki, ale jednocześnie pozytywny, ponieważ zysk zatrzymywany jest w Spółce, co pozwala wykorzystać go na rozwój Spółki, natomiast odpowiednio dynamiczny rozwój powinien przekładać się na zwiększenie wartości akcji.

#### **4.4.7. Ryzyko związane z rozwodnieniem akcjonariuszy Spółki**

Walne Zgromadzenie Spółki może podjąć decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji przez nią nowych akcji, co może być dla Spółki pozytywne w związku z pozyskaniem środków finansowych na jej rozwój, jednak równocześnie może być negatywne dla jej akcjonariuszy, których udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów zmniejszy się, jeśli nie wezmą oni udziału w emisji akcji. Akcje mogą być emitowane z prawem poboru, co polega na tym, że dotychczasowi akcjonariusze mają gwarantowane prawo uczestnictwa w ofercie i objęcia akcji, ale mogą być też emitowane z wyłączeniem prawa poboru, co nie wyklucza udziału dotychczasowych akcjonariuszy w ofercie, ale nie daje im gwarancji, że akcje zostaną im zaoferowane. Decyzję o emisji i ustaleniu ceny emisyjnej akcji może podjąć również Zarząd, jeśli zostanie do tego upoważniony w statucie poprzez uchwalenie przez Walne Zgromadzenie kapitału docelowego.

Zgodnie ze statutem Spółki jej kapitał warunkowy wynosi 466.000,00 zł, w tym:

- a) 16.000,00 zł na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 23 października 2019 r. zaktualizowanej uchwałami nr 3 (postanowienie o zmianach) i nr 4 (postanowienie o przyjęciu tekstu jednolitego po zmianach) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 16 lutego 2023 r. – warranty subskrypcyjne serii B uprawniające do objęcia akcji serii C – § 7b statutu;
- b) 450.000,00 zł na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 27 czerwca 2025 r. – warranty subskrypcyjne serii C uprawniające do objęcia akcji serii I – § 7a statutu.

Wykonanie praw z warrantów serii B (§ 7b statutu Spółki) mogło się odbyć do dnia 23 października 2024 r., co nie miało miejsca, w związku z czym na mocy ww. uchwał akcje serii C nie powstaną, a Spółka planuje podjąć działania mające na celu wykreślenie z jej statutu nieaktualnego § 7b.

Warranty subskrypcyjne serii C (§ 7a statutu Spółki) odzwierciedlają wprowadzony program motywacyjny dla członków Zarządu, wybranych pracowników i współpracowników oraz członków Rady Nadzorczej Spółki. Program ten został podzielony na dwie transze:

- a) 1.440.000 warrantów odzwierciedlających kapitał warunkowy w kwocie 144.000,00 zł – żadne akcje serii I wynikające z tej transzy warrantów serii C nie zostały objęte ani też objęte nie zostaną ze względu na upływ terminu, o którym mowa w § 2 ust. 14 uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 27 czerwca 2025 r.;
- b) warrantów odzwierciedlających kapitał warunkowy w kwocie 306.000,00 zł – żadne akcje serii I wynikające z tej transzy warrantów serii C nie zostały objęte na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, jednak zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z

27 czerwca 2025 r. oraz z regulaminem programu motywacyjnego przyjętego przez Radę Nadzorczą jest to możliwe w przyszłości.

Reasumując, na podstawie uchwalonego kapitału warunkowego istnieje ryzyko emisji 3.060.000 akcji serii I o łącznej wartości nominalnej 306.000,00 zł wynikających z 3.060.000 warrantów subskrypcyjnych serii C, co rodzi ryzyko zmniejszenia udziału pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce (rozwodnienie). Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna ilość akcji Spółki zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, bez akcji serii I, wynosi 26.344.260, co odpowiada kapitałowi zakładowemu w kwocie 2.634.426,00 zł.

Ponadto:

- a) § 7c statutu Spółki stanowi o upoważnieniu Zarządu do emisji do 1.000.000 akcji Spółki (kapitał docelowy), z czego pula 976.130 akcji została wykorzystana (Akcje Serii F), natomiast kolejne akcje nie zostaną wyemitowane w ramach tego kapitału docelowego ze względu na upływ terminu upoważnienia – w związku z czym ryzyko rozwodnienia w tym przypadku nie występuje, jednak Emitent porządkowo zwraca uwagę na tę okoliczność;
- b) na dzień 8 kwietnia 2026 r. zwołane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które w porządku obrad ma podjąć uchwał:
  - 1) w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez przyjęcie nowego brzmienia § 7c statutu Spółki, zgodnie z którym, jeśli uchwała zostanie podjęta, Zarząd przez 3 lata od dnia zarejestrowania w KRS tej zmiany statutu będzie uprawniony do emisji nie więcej niż 19.758.195 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł;
  - 2) w sprawie emisji 3.574.882 akcji serii J o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł, które mają zostać wydane akcjonariuszom spółki The Dust S.A. w ramach procedury podziału spółki The Dust S.A. i przeniesienia części jej majątku na Emitenta, w trybie art. 529 § 1 pkt 4) K.s.h.;
  - 3) w sprawie emisji do 1.655.000 akcji serii K Emitenta o jednostkowej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 0,10 zł, w ramach programu motywacyjnego odnoszącego się do wyżej opisanej pierwszej transzy warrantów subskrypcyjnych serii C, które nie zostały wykorzystane ze względu na upływ terminu, w którym było to możliwe.

W zależności od ostatecznej ilości wyemitowanych ww. akcji istnieje istotne ryzyko, że udział dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w jej kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów ulegnie znaczącemu zmniejszeniu (rozwodnienie).

#### **4.4.8. Ryzyko zawieszenia notowań Akcji oraz ich wykluczenia z ASO**

Zgodnie z Rozdziałem IV Regulaminu ASO Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. może zawiesić obrót Akcjami lub wykluczyć Akcje z ASO. Taka okoliczność, nawet w przypadku dobrej sytuacji operacyjnej i finansowej Spółki, stanowiłaby dla akcjonariuszy istotne ograniczenie, a nawet mogłaby prowadzić do całkowitej niemożności odzyskania zainwestowanych w Akcje środków pieniężnych.

#### **4.4.9. Ryzyko nałożenia na Spółkę kar/ sankcji przez KNF i GPW**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta 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 Emitenta z tego tytułu może sięgać wielu milionów złotych, co może skutkować całkowitą niewypłacalnością Spółki i postawieniem jej w stan upadłości.

Przewidziana Regulaminem ASO kara, która może być nałożona na Emitenta jest niższa (50 tys. zł – § 17c Regulaminu ASO), jednak w określonych okolicznościach również może być istotnie negatywna dla sytuacji finansowej i płynności Spółki.

Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez prowadzenie działalności z możliwie najwyższą starannością tak, aby zapewnione było przestrzeganie wszelkich przepisów prawa.

## **5. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY ZWIĄZANE Z AKCJAMI NOWEJ EMISJI**

Prawa, obowiązki oraz ograniczenia związane z akcjami wyemitowanymi przez Emitenta są określone postanowieniami Statutu, przepisami K.s.h., a także innymi przepisami prawa. Ponadto Akcje Nowej Emisji są tożsame w prawach z akcjami Emitenta znajdującymi się na Datę Dokumentu w obrocie w ASO NewConnect.

### **5.1. Prawa o charakterze majątkowym**

#### **5.1.1. Prawo do dywidendy**

Zgodnie z art. 347 K.s.h. 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. W Spółce wszystkie akcje są pokryte. Należy mieć przy tym na uwadze 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 zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z K.s.h. 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) 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 K.s.h. § 34 statutu Spółki stanowi, że jej Zarząd uprawniony jest do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach przewidzianych w przepisach K.s.h.

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.

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

#### **5.1.2. Prawo poboru**

W przypadku emisji nowych akcji spółki, zgodnie z art. 433 § 1 K.s.h., 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 jej walne zgromadzenie może 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 pi-semną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emis-  
syjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zasad określonych w tym akapicie nie stosuje się gdy:

- a) 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,
- b) 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.

### **5.1.3. Prawo do zbywania akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. 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<sup>4</sup> K.s.h.).

Należy jednak mieć na uwadze, że zgodnie z art. 16 K.s.h. 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.

### **5.1.4. Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach oraz prawo głosu z tych akcji**

Akcjonariusz ma prawo ustanowić zastaw lub użytkowanie na akcjach.

Zgodnie z art. 340 § 1 K.s.h. 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 (nie dotyczy Spółki) lub na rachunku papierów wartościowych (dotyczy Spółki), dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 340 § 2 K.s.h. 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 Dokumentu Informacyjnego statut Emitenta nie przewiduje takich ograniczeń.

### **5.1.5. Prawo pierwszeństwa nabycia akcji**

Art. 338 § 2 K.s.h. 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.

### **5.1.6. 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. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów.

Zgodnie jednak z art. 417 § 4 K.s.h. statut może przewidywać zmianę przedmiotu działalności spółki bez wykupu, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego statut nie przewiduje tej możliwości.

#### **5.1.7. Prawo do udziału w masie likwidacyjnej**

W przypadku rozwiązania i likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłaty na kapitał zakładowy. Wielkość tych wpłat ustala się w oparciu o liczbę posiadanych przez każdego akcjonariusza akcji. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego żadne akcje Spółki nie są uprzywilejowane przy podziale majątku, a statut Spółki nie określa żadnych szczególnych zasad podziału majątku. Podział majątku nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Powyższe wynika z art. 474 K.s.h.

#### **5.1.8. Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów**

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

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

#### **5.1.9. Prawo zawarcia umowy ograniczenia rozporządzania akcjami**

Art. 338 § 1 K.s.h. dopuszcza zawarcie przez akcjonariuszy umowy ograniczające na określony czas, nie dłuższy niż 5 lat od dnia zawarcia umowy, rozporządzanie akcją lub częścią ułamkową akcji. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie jest stroną żadnej czynnej umowy tego typu ani nie ma wiedzy, aby takie umowy były zawarte.

### **5.2. Prawa korporacyjne**

#### **5.2.1. 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.

#### **5.2.2. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> § 1 K.s.h. 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. Należy mieć przy tym na uwadze obowiązujący w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. okres rozliczeniowy T+2.

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

sza, 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 z art. 406<sup>5</sup> K.s.h. udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o czym postanawia zwołujący dane zgromadzenie. Statut nie zawiera szczegółowych zapisów w tym zakresie.

W Spółce nie został uchwalony regulamin Walnego Zgromadzenia.

### **5.2.3. Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu**

Każda akcja Spółki daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Statut może ograniczyć prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w spółce (art. 411 § 3 K.s.h.), jednak na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie są przewidziane takie ograniczenia.

Art. 411<sup>1</sup> § 1 K.s.h. 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<sup>3</sup> § 1 K.s.h.

Zgodnie z art. 412 § 1 K.s.h. 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<sup>1</sup> § 2 K.s.h.).

Art. 412<sup>2</sup> § 3 K.s.h. wprowadza ograniczenie polegające na tym, że jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik 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.

### **5.2.4. Prawo do głosowania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 401 § 4 K.s.h., 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 K.s.h.

Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych regulacji w tym zakresie.

### **5.2.5. Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 401 § 1 K.s.h. 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.

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

Zgodnie z art. 400 K.s.h. 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 jego 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.

#### **5.2.7. 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 K.s.h.

#### **5.2.8. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu**

Stosownie do art. 410 § 1 K.s.h. niezwłocznie po wyborze przewodniczącego walnego zgromadzenia sporządza się listę obecności zawierającą spis uczestników tego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i przysługujących im głosów. Lista obecności, podpisana przez przewodniczącego, powinna zostać wyłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Na wniosek 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 K.s.h.).

#### **5.2.9. Prawo do żądania zarządzenia tajnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu**

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

#### **5.2.10. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami**

Zgodnie z art. 385 § 3-9 K.s.h., 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.

#### **5.2.11. 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 jej podmiotu zależnego, lub prowadzeniem spraw tej spółki lub jej podmiotu zależnego (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 K.s.h.).

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.

#### **5.2.12. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 407 § 1 i § 1<sup>1</sup> K.s.h. 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.

#### **5.2.13. 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 K.s.h. akcjonariusz spółki ma prawo żądać wydania dokumentów odpowiadających treścią sprawozdaniu zarządu z działalności spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu rady nadzorczej lub sprawozdaniu z badania. Żądanie może zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W spółce publicznej wszystkie dokumenty, które będą przedstawione walnemu zgromadzeniu powinny być zamieszczone, od dnia zwołania tego zgromadzenia, na stronie internetowej spółki. Wynika to z art. 402<sup>3</sup> § 1 pkt 3 K.s.h.

#### **5.2.14. Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 421 § 3 K.s.h. 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.

#### **5.2.15. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 407 § 2 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

#### **5.2.16. Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta**

Zgodnie z art. 505, 540 i 561 K.s.h. akcjonariusze mają prawo przeglądać dokumenty związane z połączeniem, podziałem lub przekształceniem spółki.

#### **5.2.17. Prawo do otrzymania informacji o stosunku dominacji**

Akcjonariusz (a także członek zarządu albo rady nadzorczej) spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony

może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Odpowiedzi na pytania określone powyżej należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano zgromadzenie wspólników albo walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się zgromadzenie wspólników albo walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym poprzedniego akapitu.

Powyższe przepisy stosuje się odpowiednio w razie ustania stosunku zależności. Obowiązki określone w tych przepisach spoczywają na spółce, która przestała być spółką dominującą.

#### **5.2.18. 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 K.s.h. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania walnego zgromadzenia żądanie udzielenia przez zarząd informacji dotyczących spółki, 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 K.s.h. 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 K.s.h., członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Zgodnie z art. 428 § 6 K.s.h., 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 K.s.h. 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.

#### **5.2.19. 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 K.s.h. uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje:

- a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;

- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
- d) 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 K.s.h., prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z K.s.h. 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 jednak zawiesić postępowanie rejestrowe. 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.

#### **5.2.20. 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 spółce. Osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę walnego zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie. Powyższe regulują art. 486 i 487 K.s.h.

#### **5.2.21. Statutowe uprawnienia osobiste w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej**

Zgodnie z §18 Statutu:

- a) Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków;
- b) z zastrzeżeniem niżej przywołanych postanowień, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie;
- c) akcjonariusz Jacek Dębowski uprawniony jest do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, który może pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku niepowołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Jacka Dębowskiego wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej dokonuje Rada Nadzorcza spośród swego grona;
- d) akcjonariusz Jacek Chojecki uprawniony jest do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej;
- e) akcjonariusze Jacek Dębowski, Jacek Chojecki oraz Robert Dziubłowski są łącznie uprawnieni do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej;
- f) odwołanie i powołanie członków Rady Nadzorczej w oparciu o powyższe postanowienia dokonywane jest poprzez oświadczenie złożone w formie pisemnej pod rygorem nieważności któremukolwiek z członków Zarządu lub Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia;
- g) uprawnienia osobiste przyznane indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki;

- h) jeżeli w przeciągu 2 tygodni od wezwania akcjonariusza do realizacji uprawnień, o których mowa powyżej nie dojdzie do ich wykonania, uprawnienia te przechodzą na Walne Zgromadzenie.

**6. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE**

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie.

**Oświadczenie Emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w Dokumencie**

*Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności informacje zawarte w Dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.*

-----  
Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu

-----  
Tomasz Jarka – Wiceprezes Zarządu

**7. AKTUALNY STATUT ORAZ TREŚĆ OGŁOSZONYCH ZMIAN STATUTU, KTÓRE NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE WRAZ Z TERMINEM ICH WEJŚCIA**

**7.1. Aktualny Statut**

**STATUT  
OVID WORKS SPÓŁKA AKCYJNA**

**I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**§ 1.**

Spółka, zwana w dalszej części niniejszego statutu „Spółką”, prowadzi działalność pod firmą „Ovid Works spółka akcyjna”.

**§ 2.**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Ovid Works spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000596836.

**§ 3.**

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

**§ 4.**

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

**§ 5.**

1. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć spółki, oddziały, przedstawicielstwa i wszelkie inne jednostki organizacyjne.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może uczestniczyć we wszystkich prawem dopuszczalnych powiązaniach organizacyjno-prawnych z innymi podmiotami. W szczególności, ale nie wyłącznie, Spółka może przystępować do już istniejących lub nowozakładanych spółek handlowych.

**II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**§ 6.**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:
  - 1) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
  - 2) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73);
  - 3) Działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63);
  - 4) Działalność wydawnicza (PKD 58);
  - 5) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59);
  - 6) Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70);
  - 7) Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26);
  - 8) Telekomunikacja (PKD 61);
  - 9) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74);
  - 10) Badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72);
  - 11) Sprzedaż detaliczna prowadzona przed domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z).
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregośkolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków.

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.634.426,00 zł (dwa miliony sześćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć złotych) i dzieli się na:
  - a) 9.280.000 (dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
  - b) 480.000 (czterysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
  - c) 966.000 (dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
  - d) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
  - e) 976.130 (dziewięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści) akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
  - f) 11.702.130 (jedenaście milionów siedemset dwa tysiące sto trzydzieści) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
  - g) 1.940.000 (jeden milion dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.
2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 2 Statutu, przez wspólników Ovid Works spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi Spółka może emitować wyłącznie akcje na okaziciela.
4. Zmiany akcji imiennych na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek akcjonariuszy.
5. Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
6. Akcje serii D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.
7. Akcje serii E zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.
8. Akcje serii F zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.
9. Akcje serii G zostały w całości objęte w wyniku połączenia przez przejęcie całości majątku Hyperbook spółka akcyjna (KRS 0000968001) przez Akcjonariuszy tej spółki.
10. Akcje serii H zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

#### § 7a

1. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 27 czerwca 2025 roku o kwotę nie większą niż 450.000 zł (czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii I posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii C, z wyłączeniem prawa poboru.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii I posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii C emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 27 czerwca 2025 roku.

#### § 7b

Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie Uchwały nr 5 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 23 października 2019 roku, zmienionej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2023 r., o kwotę 16.000,00 zł (szesnaście tysięcy złotych) w drodze emisji 160.000 (stu sześćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B, z wyłączeniem prawa poboru.

### §7c

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję do 1.000.000 (jeden milion) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych 00/100), co stanowi podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej.
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania upoważnienia do właściwego rejestru.
3. W ramach upoważnienia, o którym mowa w ust. 1, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż trzy lata od dnia wpisania upoważnienia do właściwego rejestru.
4. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może przyznać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jaki również niepieniężne.
5. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz przyznania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wymaga zgody Rady Nadzorczej.
6. Zarząd Spółki jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji, w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego w ust. 1.
7. Zarząd decyduje o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej. Zarząd jest w szczególności umocowany do podejmowania stosownych uchwał, składania wniosków oraz dokonywania czynności o charakterze prawnym i organizacyjnym w szczególności w sprawach:
  - a) określania warunków emisji akcji, w tym rodzaju subskrypcji akcji, ustalenia ceny emisyjnej akcji, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub zawarcia umów o objęciu akcji, warunków przydziału, daty, od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie;
  - b) określania warunków emisji warrantów subskrypcyjnych;
  - c) ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New-Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
  - d) dematerializacji akcji oraz warrantów subskrypcyjnych, w tym zawierania umów o rejestrację akcji lub warrantów subskrypcyjnych z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

### § 8.

Każda akcja Spółki może zostać umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza.

## IV. ORGANY SPÓŁKI

### § 9.

1. Organami Spółki są:
  - a) Zarząd,
  - b) Rada Nadzorcza,
  - c) Walne Zgromadzenie.

## A. ZARZĄD SPÓŁKI

### § 10.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

#### **§ 11.**

1. Zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż członków Zarządu pierwszej kadencji powołują wspólnicy spółki, o której mowa w §2.
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.
4. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

#### **§ 12.**

1. Zarząd wybiera ze swego składu Prezesa oraz może wybrać osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie.
2. Zarząd może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.

#### **§ 13.**

1. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.
2. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.

#### **§ 14.**

1. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
2. Regulamin określa co najmniej:
  - a) sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia przez Zarząd,
  - b) zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym.

#### **§ 15.**

1. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

#### **§ 16.**

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

### **B. RADA NADZORCZA**

#### **§ 17.**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Do kompetencji Rady należy:
  - a) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;

- b) wyznaczenie biegłego rewidenta Spółki;
  - c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
  - d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
  - e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu,
  - f) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
  - g) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
  - h) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki;
  - i) składanie do Zarządu Spółki wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia;
  - j) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
  - k) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd Spółki nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.
4. Przepisów art. 380<sup>1</sup>, 382 § 3<sup>1</sup> pkt 3 i 5, art. 382<sup>1</sup> art. 384<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych nie stosuje się.

#### **§ 18.**

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3-6, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym iż członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołują wspólnicy Spółki, o której mowa w §2.
3. Akcjonariusz Jacek Dębowski uprawniony jest do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej, który może pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku niepowołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Akcjonariusza Jacka Dębowskiego, wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej dokonuje Rada Nadzorcza spośród swego grona.
4. Akcjonariusz Jacek Chojecki uprawniony jest do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej.
5. Akcjonariusze Jacek Dębowski, Jacek Chojecki oraz Robert Dziubłowski są łącznie uprawnieni do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej.
6. Uchylony.
7. Odwołanie i powołanie Członków Rady Nadzorczej w oparciu o postanowienia ust. 3-6 dokonywane jest poprzez oświadczenie złożone w formie pisemnej pod rygorem nieważności któremukolwiek z członków Zarządu lub Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia.
8. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
10. W sytuacji gdy skład Rady Nadzorczej uległ zmniejszeniu poniżej pięciu członków, na miejsce członków Rady Nadzorczej wybranych w sposób, o którym mowa w ust. 2, których mandat wygasł w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza powołuje inne osoby (kooptacja).
11. Powołanie członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

12. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
13. Uprawnienia osobiste przyznane indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.
14. Jeżeli w przeciągu 2 (dwóch) tygodni od wezwania akcjonariusza do realizacji uprawnień, o których mowa w ust. 3-4, nie dojdzie do ich wykonania, uprawnienia te przechodzą na Walne Zgromadzenie.

#### **§ 19.**

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż w częstotliwości określonej w art. 389 Kodeksu spółek handlowych.
2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest miasto Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie lub, za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej, w formie elektronicznej, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.
3. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

#### **§ 20.**

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej I kadencji zwołuje Zarząd.
3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia.
4. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.

#### **§ 21.**

Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącemu posiedzenia wybiera Rada.

#### **§ 22.**

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregoś z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na posiedzenie. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady.

### § 23.

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie.

### § 24.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie z tytułu wykonywania swoich obowiązków określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

### § 25.

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin określa w szczególności, ale nie wyłącznie, zasady podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w §22 ust 4.

## C. WALNE ZGROMADZENIE

### § 26.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

### § 27.

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy statut nie stanowią inaczej.
4. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów oddanych.
5. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

### § 28.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Uchylony.

### § 29.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego gruntu lub ograniczonego prawa rzeczowego albo udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub ograniczonym prawie rzeczowym, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
  - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
  - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,

- d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu lub nadzoru,
- e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- f) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
- g) rozwiązanie Spółki,
- h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- j) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
- l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks spółek handlowych lub niniejszy statut.

#### **§ 30.**

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad.

### **V. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI**

#### **§ 31.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

#### **§ 32.**

a) Kapitały własne Spółki stanowią:

- 1) kapitał zakładowy;
- 2) kapitał zapasowy;
- 3) kapitały rezerwowe.

b) Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

#### **§ 33.**

(uchylony)

#### **§ 34.**

Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

### **VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

#### **§ 35.**

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych.

#### **7.2. Treść zmian Statutu wprowadzanych w związku z Ofertą**

Poniżej zamieszczono treść zmian Statutu proponowanych w Uchwale Podziałowej. Zmiany te wymagają rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

a) Zmiana §7 ust. 1 Statutu Spółki:

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.991.914,20 zł (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset czternaście złotych i dwadzieścia groszy) i dzieli się na:*

- a) *9.280.000 (dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;*
- b) *480.000 (czteryście osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;*

- c) 966.000 (dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- e) 976.130 (dziewięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści) akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- f) 11.702.130 (jedenaście milionów siedemset dwa tysiące sto trzydzieści) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- g) 1.940.000 (jeden milion dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- h) 3.574.882 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii J o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda."

- b) Zmiana §7 Statutu Spółki w ten sposób, że po §7 ust. 10 dodaje się nowy przepis oznaczony jako §7 ust. 11, o proponowanym brzmieniu:

*„Akcje serii J zostały w całości objęte w wyniku podziału przez wydzielenie, o którym mowa w art. 529 § 1 Kodeksu spółek handlowych spółki The Dust S.A. (KRS 0000672621) przez przeniesienie majątku tej spółki na Spółkę w zamian za akcje Spółki wydane akcjonariuszom spółki dzielonej.”*

- c) Zmiana §7 Statutu Spółki Przejmującej, w ten sposób, że po §7 ust. 11 dodaje się nowy przepis oznaczony jako §7 ust. 12, o proponowanym brzmieniu:

*„12. W przypadku, gdyby:*

*nie wszystkie akcje Spółki oznaczone jako seria J, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) („**Akcje Emisji Podziałowej**”), które zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z podziałem przez wydzielenie The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000672621) („**Spółka Dzielona**”), poprzez przeniesienie części majątku tej spółki na Spółkę w zamian za wydanie akcjonariuszom Spółki Dzielonej Akcji Emisji Podziałowej („**Podział**”), zostały przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej, m.in. w skutek zaokrąglenia w dół liczby Akcji Emisji Podziałowej przyznawanych akcjonariuszom Spółki Dzielonej w skutek zastosowania parytetu wymiany akcji przyjętego w planie podziału przyjętym przez Spółkę oraz Spółkę Dzieloną w związku z Podziałem („**Plan Podziału**”); oraz*

*a) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami, w tym regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny, w którym akcjonariuszom Spółki Dzielonej zostaną przyznane Akcje Emisji Podziałowej („**Dzień Referencyjny**”), zarząd Spółki nie dokonana zbycia pozostałych (nieprzyznaczonych) Akcji Emisji Podziałowej na warunkach określonych w Planie Podziału;*

*b) pozostałe, nieprzyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej i niezbyte w sposób określony zgodnie z lit. b) powyżej, Akcje Emisji Podziałowej podlegają automatycznemu umorzeniu przez Spółkę z upływem 4 (czterech) miesięcy od Dnia Referencyjnego i w tym celu Zarząd Spółki podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki i umorzeniu pozostałych Akcji Emisji Podziałowej w trybie, o którym mowa w art. 359 § 6 i § 7 Kodeksu spółek handlowych wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki w trybie przewidzianym w art. 360 § 2 Kodeksu spółek handlowych (obniżenie kapitału zakładowego bez zachowania wymogów przewidzianych w art. 456 Kodeksu spółek handlowych).”*

Poniżej zamieszczono treść zmian Statutu proponowanych w uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 8 kwietnia 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K, wyłączenia prawa poboru akcji serii K w całości, zmiany Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii K do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Zmiany te wymagają rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

- a) Zmiana §7 ust. 1 Statutu Spółki o proponowanym brzmieniu:

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 2.991.914,30 zł (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset czternaście złotych i trzydzieści groszy) i nie więcej niż 3.157.414,20 zł*

(trzy miliony sto pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta czternaście złotych i dwadzieścia groszy) i dzieli się na:

- a) 9.280.000 (dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- b) 480.000 (czterysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- c) 966.000 (dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- e) 976.130 (dziewięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści) akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- f) 11.702.130 (jedenaście milionów siedemset dwa tysiące sto trzydzieści) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- g) 1.940.000 (jeden milion dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- h) 3.574.882 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- i) nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1.655.000 (milion sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda."

Zmiana §7 w ten sposób, że po §7 ust. 12 dodaje się nowy przepis oznaczony jako §7 ust. 13, o proponowanym brzmieniu

*„Akcje serii K zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.”*

Poniżej zamieszczono treść zmiany §7c Statutu proponowanej w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 8 kwietnia 2026 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z możliwością wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Zmiana ta wymaga rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

- „1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję do 19.758.195 (dziewiętnaście milionów siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt pięć) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.975.819,50 zł (milion dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset dziewiętnaście złotych i pięćdziesiąt groszy), co stanowi podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd Spółki może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej.
- 2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 wygasa po upływie 3 (trzech) lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki przewidującej niniejszy kapitał docelowy.
- 3. W ramach upoważnienia, o którym mowa w ust. 1, Zarząd Spółki jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż termin wskazany w ust. 2.
- 4. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd Spółki może przyznać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jaki również niepieniężne.
- 5. Uchwała Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz przyznania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wymaga zgody Rady Nadzorczej.

6. Zarząd Spółki jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji, w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego w ust. 1.
7. Zarząd Spółki decyduje o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej. Zarząd Spółki jest w szczególności umocowany do podejmowania stosownych uchwał, składania wniosków oraz dokonywania czynności o charakterze prawnym i organizacyjnym w szczególności w sprawach:
- a) określania warunków emisji akcji, w tym rodzaju subskrypcji akcji, ustalenia ceny emisyjnej akcji, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub zawarcia umów o objęciu akcji, warunków przydziału, daty, od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie;
  - b) określania warunków emisji warrantów subskrypcyjnych;
  - c) ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
  - d) dematerializacji akcji oraz warrantów subskrypcyjnych, w tym zawierania umów o rejestrację akcji lub warrantów subskrypcyjnych z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.”

## 8. DEFINICJE

### 8.1. Definicje i objaśnienia skrótów

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Dokumencie Informacyjnym, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Akcje Nowej Emisji/Akcje Oferowane/Akcje Serii J/Akcje Emisji Podziałowej	3.574.882 nowo emitowanych akcji Spółki na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda, będące przedmiotem Oferty.
Akcje Spółki Dzielonej	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki Dzielonej istniejące w Dniu Referencyjnym.
Akcje/Akcje Istniejące	Akcje Emitenta ujawnione w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na Datę Dokumentu Informacyjnego.
Alternatywny System Obrotu/ASO/NC	Alternatywny system obrotu NewConnect prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który jest ASO w rozumieniu art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie.
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku (ang. <i>Securities Act of 1933</i> ), ze zm.
Data Dokumentu/Dzień Dokumentu	Dzień opublikowania Dokumentu, tj. 3 kwietnia 2026 r.
Dokument	Niniejszy dokument ofertowy Spółki, stanowiący dokument, o którym jest mowa w art. 37a Ustawy o Ofercie.
Dzień Referencyjny	Dzień, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami, w tym regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny, w którym akcjonariuszom Spółki Dzielonej zostaną przyznane Akcje Nowej Emisji.
Emitent/Spółka	Spółka pod firmą Ovid Works Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Dobra nr 4, lok. 10, 00-388 Warszawa, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000793229, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.634.426,00 zł (w całości opłaconym), posiadającej numer NIP: 7010540701.
euro/EUR	Jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Hyperbook/Hyperbook S.A.	Spółka pod firmą Hyperbook Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku ul. Aleja Józefa Piłsudskiego nr 11/3, lok. 4 I 5, 15-443 Białystok, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000968001. Spółka przejęta przez Emitenta na podstawie uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Ovid Works S.A. z 27 czerwca 2025 r., objętej protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego przez Małgorzatę Kowalewską-Łagunę, notariusza w Warszawie, prowadzącą kancelarię notarialną przy ul. Hożej nr 37 lokal 16, repertorium a numer 5482/2025 oraz na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hyperbook S.A. z 8 lipca 2025 r., objętej protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego przez Roberta Telesińskiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego kancelarię notarialną przy ul. Tytusa Chałubińskiego numer 8, lokal numer 4601, repertorium a numer 2681/2025.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1071 z późn. zm.).
Kodeks spółek handlowych/KSH/K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
NBP	Narodowy Bank Polski.
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.
Oferta/Oferta Publiczna	Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Dokumentu.
Plan Podziału	Plan podziału sporządzony przez Spółkę i Spółkę Dzieloną zgodnie z art. 534 K.s.h., opublikowany 28 listopada 2025., zmieniony Suplementem nr 1 sporządzonym przez Spółkę i Spółkę Dzieloną 11 marca 2026 r.
PLN, zł, złoty	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.
Podział	Podział Spółki Dzielonej przez wydzielenie, o którym jest mowa w art. 529 § 1 pkt 4) K.s.h., polegający na podziale Spółki Dzielonej i przeniesieniu części jej majątku na rzecz Spółki, przeprowadzany na podstawie Planu Podziału.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Rozporządzenie 2017/1129, 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 (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, str. 12-82).
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 (Dz. U. UE L 2014 Nr 173, str. 1).
RP	Rzeczpospolita Polska.
Spółka Dzielona	Spółka pod firmą The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000672621, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z kapitałem zakładowym w wysokości 302.290,00 zł (w całości opłaconym), posiadającej numer NIP: 8992753616.
Statut	Statut Spółki.
Strefa Euro	Grupa państw, których walutą jest euro, obejmująca następujące kraje: Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Litwa, Łotwa, Malta, Niemcy, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Włochy.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.
Uchwała Podziałowa	Projekt uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, który został zwołany na 8 kwietnia 2026 r. w sprawie podziału przez wydzielenie The Dust Spółka Akcyjna i przeniesienie części majątku tej spółki na Ovid Works Spółka Akcyjna w zamian za akcje tej spółki wydane akcjonariuszom spółki dzielonej.
UE	Unia Europejska.
USA	Stany Zjednoczone Ameryki.
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca, w szczególności w USA.
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi/Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.).
Ustawa o Ofercie Publicznej/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 (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 592).
Walne Zgromadzenie, WZ	zwyczajne lub nadzwyczajne Walne zgromadzenie Spółki.

Wydzielany Majątek	Część majątku Spółki Dzielonej będąca wyodrębnionym finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołem składników materialnych i niematerialnych zdolnym do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiącym całość przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w rozumieniu art. 55 <sup>1</sup> K.c., przenoszony na Emitenta w zamian za Akcje Nowej Emisji – która została dookreślona w punkcie 9 Planu Podziału.
Zarząd	Zarząd Spółki.
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd KDPW	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie