
SPRAWOZDANIE
OVID WORKS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
UZASADNIAJĄCE PODZIAŁ THE DUST SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE
WROCŁAWIU
poprzez przeniesienie części majątku na
OVID WORKS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Warszawa, dnia 28 listopada 2025 r.

SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP	3
2.	DEFINICJE	3
3.	PLAN PODZIAŁU	4
4.	UCZESTNICY PODZIAŁU	5
5.	UZASADNIENIE PODZIAŁU I JEGO PODSTAWY PRAWNEJ	5
6.	EKONOMICZNE UZASADNIENIE PODZIAŁU	6
7.	STOSUNEK WYMIANY AKCJI SPÓŁKI DZIELONEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPŁAT	7
8.	KRYTERIA PRZYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ	9
9.	DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE EMISJI PODZIAŁOWEJ UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ	9
10.	PRAWA PRZYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE DZIELONEJ.....	10
11.	SZCZEGÓLNE KORZYŚCI PRZEWIDYWANE DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI DZIELONEJ I SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W PODZIALE	10
12.	PROBLEMY SZCZEGÓLNE ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI SPÓŁKI DZIELONEJ	10
13.	PODSUMOWANIE.....	10
14.	PODPISY.....	11

1. WSTĘP

Działając na podstawie art. 536 K.s.h., w związku z zamiarem podziału spółki pod firmą The Dust S.A. z siedzibą we Wrocławiu przez wydzielenie części jej majątku, będące wyodrębnionym finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołem składników materialnych i niematerialnych zdolnym do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiącym całość przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w rozumieniu art. 55¹ K.c., które zostanie przeniesione na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej, na spółkę pod firmą Ovid Works Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, tj. w trybie art. 529 § 1 pkt 4) K.s.h., zarząd Ovid Works Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przedstawia pisemne sprawozdanie uzasadniające podział Spółki Dzielonej, jego podstawy prawne i ekonomiczne, a zwłaszcza stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt 2) K.s.h. oraz kryteria ich podziału.

2. DEFINICJE

Oprócz definicji zawartych w pozostałych częściach Sprawozdania, w niniejszym punkcie zdefiniowano następujące terminy:

- a) **„Akcje Emisji Podziałowej”** ma znaczenie nadane w pkt 7.2 Sprawozdania.
- b) **„ASO”** oznacza alternatywny system obrotu NewConnect prowadzony przez GPW.
- c) **„Dzień Referencyjny”** ma znaczenie nadane w pkt 8.2 Sprawozdania.
- d) **„Dzień Wyceny”** oznacza dzień ustalenia wartości majątku Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej na określony dzień w miesiącu poprzedzającym ogłoszenie Planu Podziału, tj. na 1 października 2025 r.
- e) **„Dzień Wydzielenia”** oznacza dzień wydzielenia w rozumieniu art. 530 § 2 K.s.h., tj. wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
- f) **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. prowadzącą ASO.
- g) **„KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- h) **„K.s.h.”** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).
- i) **„Parytet Wymiany Akcji”** ma znaczenie nadane w pkt 7.2 Sprawozdania.
- j) **„Plan Podziału”** oznacza plan podziału z 28 listopada 2025 r. przyjęty i uzgodniony pomiędzy Spółką Dzieloną oraz Spółką Przejmującą.
- k) **„Podział”** oznacza przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą (podział przez wydzielenie), dokonane zgodnie z Planem Podziału, na podstawie art. 529 § 1 pkt 4) K.s.h.
- l) **„Spółka Dzielona”** oznacza spółkę pod firmą The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław,

zarejestrowaną 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), posiadającą numer NIP: 8992753616.

- m) **„Spółka Przejmująca”** oznacza spółkę pod firmą Ovid Works Spółka Akcyjna ul. Dobra nr 4, lok. 10, 00-388 Warszawa, zarejestrowana 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), posiadającą numer NIP: 7010540701
- n) **„Spółki Uczestniczące w Podziale”** oznacza łącznie Spółkę Dzieloną oraz Spółkę Przejmującą.
- o) **„Sprawozdanie”** oznacza niniejsze sprawozdanie sporządzone przez zarząd Spółki Przejmującej na podstawie art. 536 § 1 K.s.h.
- p) **„Statut Spółki Dzielonej”** oznacza obowiązujący w danym czasie statut Spółki Dzielonej.
- q) **„Statut Spółki Przejmującej”** oznacza obowiązujący w danym czasie statut Spółki Przejmującej.
- r) **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.).
- s) **„Ustawa o Ofercie”** oznacza ustawę 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)
- t) **„Wydzielany Majątek”** oznacza część aktywów i pasywów Spółki Dzielonej określona w pkt 9 Planu Podziału, będące wyodrębnionym finansowo, funkcjonalnie i organizacyjnie zespołem składników materialnych i niematerialnych zdolnym do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiącym całość przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej w rozumieniu art. 55¹ K.c., które zostanie przeniesione na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej.

3. PLAN PODZIAŁU

- 3.1. Spółka Dzielona i Spółka Przejmująca uzgodniły Plan Podziału, w którym określiły zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4), art. 533 oraz art. 534 K.s.h. sposób przeprowadzenia Podziału oraz parytet wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje Spółki Przejmującej.
- 3.2. Działając na podstawie art. 536 § 1 zarząd Spółki Przejmującej sporządził niniejsze Sprawozdanie uzasadniające Podział, jego podstawy prawne i ekonomiczne, a zwłaszcza stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje w

Spółce Przejmującej, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt 2) K.s.h., oraz kryteria ich podziału.

4. UCZESTNICZY PODZIAŁU

Spółkami uczestniczącymi w Podziale są:

a) **Spółka Dzielona**

The Dust Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław, zarejestrowana 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), posiadająca numer NIP: 8992753616.

Spółka Dzielona jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20) Ustawy o Ofercie, albowiem akcje serii A1, B, C, E i F są wprowadzone do obrotu w ASO.

b) **Spółka Przejmująca**

Ovid Works Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Dobra nr 4, lok. 10, 00-388 Warszawa, zarejestrowana 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), posiadająca numer NIP: 7010540701.

Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20) Ustawy o Ofercie, albowiem akcje serii A, B, C i D są wprowadzone do obrotu w ASO.

5. UZASADNIENIE PODZIAŁU I JEGO PODSTAWY PRAWNEJ

- 5.1. Podział zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4) K.s.h. poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą (podział przez wydzielenie).
- 5.2. Po zakończeniu Podziału Spółka Dzielona zachowa swój byt prawny i będzie kontynuowała działalność w oparciu o pozostały majątek.
- 5.3. W wyniku Podziału, zgodnie z art. 531 § 1 K.s.h., Spółka Przejmująca z Dniem Wydzielenia wstąpi we wszelkie prawa i obowiązki Spółki Dzielonej określone w Planie Podziału.
- 5.4. Akcje serii A1, B, C, E i F Spółki Dzielonej są na dzień Sprawozdania wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW. Spółka Dzielona ma zatem status spółki publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 20) Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 92 pkt 2) Ustawy o Ofercie wycofania akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w trybie i na warunkach określonych w art. 91 tej ustawy wymaga podział spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - w przypadku, gdy akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących nie są dopuszczone do obrotu na rynku

regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Akcje Spółki Przejmującej są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Stąd, warunek przeprowadzenia Podziału określony w Ustawie o Ofercie został spełniony.

- 5.5. Opis aktywów wyodrębnionych ze Spółki Dzielonej do Spółki Przejmującej został opisany w pkt. 9 Planu Podziału. Podział składników majątku oraz jego wycena zostały sporządzone według stanu na Dzień Wyceny. Wszystkie składniki majątku Spółki Dzielonej nie przypisane w Planie Podziału Spółce Przejmującej zostają w Spółce Dzielonej.
- 5.6. Zgodnie z art. 541 § 1 K.s.h. podział spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia Spółki Dzielonej oraz uchwały walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej. Zgodnie z art. 541 § 3 K.s.h. podział spółki publicznej wymaga uchwały walnego zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów, chyba że statut spółki przewiduje surowsze warunki. Statut Spółki Dzielonej oraz Statut Spółki Przejmującej nie przewidują surowszych wymogów dotyczących podjęcia uchwały w sprawie Podziału. 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 zwykłymi na okaziciela, 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.
- 5.7. Uchwała w sprawie Podziału powinna zawierać zgodę Spółki Przejmującej na Plan Podziału, a także na proponowane zmiany Statutu Spółki Przejmującej. Odpowiednia treść projektów uchwał walnego zgromadzenia Spółki Dzielonej oraz walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej, a także proponowane zmiany do Statutu Spółki Przejmującej zostały zamieszczone w Planie Podziału.

6. EKONOMICZNE UZASADNIENIE PODZIAŁU

- 6.1. Podstawowym celem Podziału jest wyodrębnienie do Spółki Przejmującej Wydzielanego Majątku. Zgodnie z art. 531 § 1 K.s.h. Spółka Przejmująca wstąpi z Dniem Wydzielenia w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej, określone w Planie Podziału. Przejście składników opisanych w Planie Podziału nastąpi w drodze tzw. sukcesji uniwersalnej, bez konieczności występowania o dodatkowe zgody wierzycieli.
- 6.2. Decyzja o Podziale i wyodrębnieniu Wydzielonego Majątku do Spółki Przejmującej została podjęta wspólnie przez Zarządy obu Spółek Uczestniczących w Podziale po analizie ich sytuacji ekonomicznej oraz otoczenia biznesowego. Najważniejsze elementy tej analizy przedstawiają się następująco:
 - a) Decyzja o Podziale i wyodrębnieniu do Spółki Przejmującej Wydzielonego Majątku została podjęta wspólnie przez Zarządy obu Spółek po przeanalizowaniu sytuacji ekonomicznej Spółek Uczestniczących w Podziale oraz ich otoczenia biznesowego. Połączenie działalności operacyjnej i biznesowej Spółek Uczestniczących

w Podziale pozwoli obniżyć łączne koszty stałe funkcjonowania obu podmiotów.

- b) Spółki Uczestniczące w Podziale działają w ramach odrębnych nisz rynkowych (gatunku gier) na ogólnosiwiatowym rynku gier, co pozwoli Spółce Przejmującej na dywersyfikację źródeł przychodów i rozszerzenie możliwości operacyjnych pozyskiwania i realizacji nowych projektów.
- c) Przejęcie przez Spółkę Przejmującą 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 Spółki Uczestniczące w Podziale w latach poprzednich, nie obciążonych kosztami operacyjnymi, wpłynie pozytywnie na stabilizację finansową Spółki Przejmującej oraz zwiększy jej możliwości inwestycyjne w zakresie produkcji tytułów w różnych gatunkach gier.
- e) Posiadane przez Spółki Uczestniczące w Podziale know-how i wypracowane poprzez lata istnienia przez Spółki Uczestniczące w Podziale narzędzia deweloperskie stanowią istotne zasoby, które po połączeniu pozwolą Spółce Przejmującej bardziej efektywnie realizować kolejne projekty.
- f) Spółki Uczestniczące w Podziale 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 Przejmującej.
- g) Posiadane przez Spółki Uczestniczące w Podziale odmienne zasoby w postaci kontaktów i relacji biznesowych oraz otwartych kontraktów i negocjacji sprzedażowych pozwolą uzyskać efekty synergii i rozszerzenia możliwości działania Spółki Przejmującej.

7. STOSUNEK WYMIANY AKCJI SPÓŁKI DZIELONEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT

- 7.1. Podział Spółki Dzielonej nastąpi przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą (podział przez wydzielenie), stosownie do postanowień art. 529 § 1 pkt. 4 K.s.h.
- 7.2. W wyniku podziału Spółki Dzielonej nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 274.706,20 zł, przez emisję w drodze oferty publicznej do 2.747.062 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Akcje Emisji Podziałowej**”). Akcje Emisji Podziałowej zostaną przyznane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Dzielonej, przy zastosowaniu wobec każdego z akcjonariuszy Spółki Dzielonej parytetu wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje Spółki Przejmującej w stosunku: za 1 (jedną) akcję Spółki Dzielonej przyznane zostanie 1,1826 akcji Spółki Przejmującej („**Parytet Wymiany Akcji**”).

- 7.3. Parytet Wymiany Akcji został ustalony na podstawie wyceny Spółek Uczestniczących w Podziale, tj. wyceny rynkowej Spółki Przejmującej opartej o uśredniony kursu akcji Spółki Przejmującej w okresie bezpośrednio poprzedzającym Dzień Wyceny na poziomie 0,60 zł za jedną akcję Spółki Przejmującej 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.
- 7.4. Liczba Akcji Emisji Podziałowej została obliczona przy uwzględnieniu liczby akcji Spółki Dzielonej (3.022.900), Parytetu Wymiany Akcji oraz liczby akcji Spółki Dzielonej posiadanych przez Spółkę Przejmującą (700.000), które nie podlegają wymianie. Zgodnie z art. 550 § 1 K.s.h. spółka przejmująca nie może objąć własnych udziałów albo akcji własnych za udziały lub akcje, które posiada w spółce dzielonej, oraz za własne udziały lub akcje spółki dzielonej. W związku z tym, Spółka Przejmująca nie otrzyma w związku z Podziałem żadnych Akcji Emisji Podziałowej, a ostateczna liczba Akcji Emisji Podziałowej została pomniejszona o iloczyn Parytetu Wymiany Akcji i 700.000 akcji Spółki Dzielonej, które Spółka Przejmująca posiada w kapitale zakładowym Spółki Dzielonej.
- 7.5. Spółka Przejmująca podejmie działania w celu rejestracji Akcji Emisji Podziałowej w depozycie papierów wartościowych, o którym mowa w art. 3 pkt 21 Ustawy o Obrocie, prowadzonym przez KDPW. W tym celu Spółka Przejmująca złoży wniosek o zawarcie umowy w sprawie rejestracji wszystkich Akcji Emisji Podziałowej w depozycie papierów wartościowych KDPW.
- 7.6. Spółka Przejmująca podejmie działania w celu wprowadzenia do ASO wszystkich Akcji Emisji Podziałowej. W tym celu Spółka Przejmująca złoży do GPW wnioski o wprowadzenie Akcji Emisji Podziałowej do ASO, zgodnie z przepisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
- 7.7. Nadwyżka wartości majątku Spółki Dzielonej wydzielanego do Spółki Przejmującej osiągnięta przy emisji Akcji Emisji Podziałowej ponad ich wartość nominalną zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.
- 7.8. 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.
- 7.9. Akcjonariusze Spółki Dzielonej, którzy w wyniku konieczności dokonania zaokrąglenia liczby przyznawanych akcji Spółki Przejmującej, o którym mowa w pkt. 8.2 Planu Podziału, nie otrzymają ułamkowej części akcji Spółki Przejmującej, będą uprawnieni do otrzymania od Spółki Przejmującej dopłat w gotówce. Maksymalna wysokość dopłat wyniesie 10% wartości bilansowej przyznanych akcji Spółki Przejmującej.
- 7.10. Wysokość dopłaty należnej danemu akcjonariuszowi zostanie obliczona jako iloczyn (i) ułamkowej części niewydanej akcji Spółki Przejmującej oraz (ii) ceny emisyjnej 1 Akcji Emisji Podziałowej, tj. 0,60 zł.
- 7.11. 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 KDPW.

8. KRYTERIA PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

- 8.1. Akcje Emisji Podziałowej w Spółce Przejmującej zostaną przyznane za pośrednictwem KDPW wszystkim akcjonariuszom Spółki Dzielonej. Przyznanie Akcji Emisji Podziałowej zostanie dokonane proporcjonalnie do liczby akcji Spółki Dzielonej posiadanych przez jej akcjonariuszy, z zachowaniem Parytetu Wymiany Akcji.
- 8.2. Liczba Akcji Emisji Podziałowej przyznawanych akcjonariuszom 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 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.
- 8.3. W przypadku, gdyby nie wszystkie Akcje Emisji Podziałowej zostały przydzielone akcjonariuszom Spółki Dzielonej, m.in. wskutek zaokrąglenia w dół liczby Akcji Emisji Podziałowej, Spółka Przejmująca dokona:
 - a) zbycia pozostałych Akcji Emisji Podziałowej i w tym celu Zarząd Spółki Przejmującej podejmie starania, aby Akcje Emisji Podziałowej nieprzydzielone akcjonariuszom Spółki Dzielonej z powodu zaokrąglenia zostały nabyte przez podmiot wybrany przez Zarząd Spółki Przejmującej za cenę równą (i) średniej ceny wg kursu zamknięcia akcji Spółki Przejmującej w ASO w okresie 14 dni od Dnia Referencyjnego albo (ii) ceny emisyjnej 1 Akcji Emisji Podziałowej, tj. 0,60 zł, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa. Zbycie powinno nastąpić w terminie czterech miesięcy od Dnia Referencyjnego.
 - b) automatycznego umorzenia pozostałych Akcji Emisji Podziałowej i w tym celu Zarząd Spółki Przejmującej dokona umorzenia nieprzydzielonych Akcji Emisji Podziałowej w trybie umorzenia przymusowego, o którym mowa w art. 359 § 6 i § 7 K.s.h. wraz z obniżeniem kapitału zakładowego w trybie przewidzianym w art. 360 § 2 K.s.h. (obniżenie kapitału zakładowego bez zachowania wymogów przewidzianych w art. 456 K.s.h.). Automatyczne umorzenie Akcji Emisji Podziałowej nastąpi w terminie czterech miesięcy od Dnia Referencyjnego.

9. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE EMISJI PODZIAŁOWEJ UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Akcje Emisji Podziałowej, będą uprawniać 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 Spółki Przejmującej 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 Spółki Przejmującej, 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.

10. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE DZIELONEJ

- 10.1. Nie zostaną przyznane przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom Spółki Dzielonej żadne szczególne prawa. W Spółce Dzielonej akcje serii A2, A3 i A4 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja serii A2, A3 i A4 daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki Dzielonej.
- 10.2. Spółka Przejmująca zawrze z akcjonariuszami Spółki Dzielonej posiadającymi akcje serii A2, A3 i A4 porozumienia, w trybie określonym w art. 547 § 3 K.s.h., na mocy których szczególne uprawnienia tych akcjonariuszy zostaną zniesione w całości, a akcjonariuszom tym zostaną przyznane akcje zwykłe na okaziciela Spółki Przejmującej.

11. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI PRZEWIDYWANE DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI DZIELONEJ I SPÓŁKI PRZEJMującĄ ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W PODZIALE

Nie zostaną przyznane szczególne korzyści członkom organów Spółki Dzielonej lub Spółki Przejmującej, ani innym osobom uczestniczącym w Podziale.

12. PROBLEMY SZCZEGÓLNE ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI SPÓŁKI DZIELONEJ

Podczas dokonywania wyceny na potrzeby Podziału nie wystąpiły żadne szczególne trudności.

13. PODSUMOWANIE

Mając na uwadze powyższe, zarząd Spółki Przejmującej rekomenduje akcjonariuszom przyjęcie koncepcji Podziału oraz podjęcie uchwały w tej sprawie, zgodnie z Planem Podziału.

14. PODPISY

W IMIENIU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ:

Imię i nazwisko: -----
Jacek Dębowski
Stanowisko: Prezes Zarządu

Imię i nazwisko: -----
Jacek Chojecki
Stanowisko: Wiceprezes Zarządu