

Wrocław, dnia 13 maja 2022 r.

**Zarząd The Dust S.A.**

Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław

**OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE  
WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII G ORAZ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH  
SERII C, A TAKŻE W SPRAWIE SPOSOBU USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI**

My niżej podpisani, działając jako Zarząd spółki pod firmą **The Dust S.A. z siedzibą we Wrocławiu**, ul. Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000672621, NIP: 8992753616, REGON: 022411447 (dalej jako: **Spółka**), niniejszym wyrażamy opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii G, warrantów subskrypcyjnych serii C, a także w sprawie sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji.

\*\*\*

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, zatwierdzającym m.in. sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 r., akcjonariusze planują podjąć uchwałę w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki i członków Rady Nadzorczej Spółki. W sytuacji podjęcia tej uchwały na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dojdź może również do podjęcia uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem objęcia akcji serii G, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C i prawa poboru akcji serii G w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w Programie Motywacyjnym oraz upoważnienia dla organów Spółki.

Intencją Spółki pozostaje wprowadzenie programu motywacyjnego, który realizowany będzie w latach 2023 – 2025. Jego celem jest zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości Spółki, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką i jej celami.

Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym mają zostać członkowie Zarządu Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki (dalej również jako: Osoby Uprawnione) o ile pełnili oni funkcję członka Zarządu Spółki lub funkcję Członka Rady Nadzorczej przez okres co najmniej 18 miesięcy pomiędzy dniem 1 stycznia 2023 r. a dniem 31 grudnia 2025 r. (przy czym okresy pełnienia funkcji w różnych organach Spółki nie łączą się ze sobą wzajemnie).

Osoby Uprawnione nabędą uprawnienie do objęcia nie więcej niż 155.000 (słownie: sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki akcji zwykłych na okaziciela serii G w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja (dalej jako: Akcje serii G) za cenę emisyjną odpowiadającą wartości nominalnej danej akcji.

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółka wyemituje również nie więcej niż 155.000 (słownie: sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) Warrantów Subsکrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Warranty Subsکrypcyjne w maksymalnej liczbie przewidziane Uchwałą (tj. 155.000 (słownie: sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) zostaną przyznane Osobom Uprawnionym pod warunkiem, że skumulowany skonsolidowany zysk brutto (EBT)



Spółki skorygowany o koszty programu motywacyjnego (dalej jako skumulowany Wynik EBT) za lata 2023 – 2025 wyniesie co najmniej 21.500.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia jedno milionów pięćset tysięcy 00/100 złotych). W przypadku, gdy skumulowany Wynik EBT za lata 2023 – 2025 wyniesie mniej niż 21.500.000,00 PLN, ale jednocześnie więcej niż 15.000.000,00 PLN (słownie: piętnaście milionów 00/100 złotych), liczba Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną przyznane Osobom Uprawnionym zostanie odpowiednio (proporcjonalnie) pomniejszona.

\*\*\*

W związku z powyższymi ustaleniami wyłączenie prawa poboru nowych akcji (a także warrantów subskrypcyjnych) dotychczasowym akcjonariuszom Spółki pozostaje w interesie Spółki. Oferty objęcia akcji serii G, jak również oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C mają zostać skierowane wyłącznie do Osób Uprawnionych, tj. Członków Zarządu Spółki oraz Członków jej Rady Nadzorczej. Wyłączenie prawa poboru ma służyć realizacji przyjętej strategii wzrostu wartości Spółki i jest niezbędne dla umożliwienia realizacji postanowień programu motywacyjnego. W ocenie Zarządu, program motywacyjny stanowi skuteczny mechanizm realizacji polityki długotrwałego rozwoju Spółki. Jego wdrożenie i wykonanie powinno przyczynić się do wzrostu wartości Spółki dzięki dostarczeniu dodatkowej motywacji dla Członków Organów Spółki do zwiększenia efektywności działania oraz podejmowania działań mających na celu osiągnięcie lepszych wyników finansowych przez Spółkę.

Cena emisyjna akcji serii G zostanie określona na poziomie 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za każdą akcję. Sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji nowych serii ma na celu przypisanie akcjom nowych serii waloru motywacyjnego. Cena emisyjna ustalona na tym poziomie ma wpłynąć na zainteresowanie uczestników programu motywacyjnego realizacją celów wyznaczonych w ramach programu motywacyjnego, mających pozytywny wpływ na wartość Spółki, a w konsekwencji wzrost wartości akcji wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w omawianym zakresie.

---

**Jakub Wolff**  
Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Wagner**  
Członek Zarządu

---

**Michał Smółka**  
Członek Zarządu