



LICHT HUND

MEMORANDUM INFORMACYJNE LICHTHUND SPÓŁKA AKCYJNA

Lichthund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Targowa 56/2.14, 03-733 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000881308

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum**”) zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 70.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii D („**Akcje Nowej Emisji**”, „**Akcje Oferowane**”) spółki Lichthund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”, „**Emitent**”) o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda („**Oferta**”), emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Lichthund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z 26 marca 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D w całości, zmiany Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki („**Uchwała Emisyjna**”).

Oferta jest przeprowadzana w związku z zamiarem wprowadzenia docelowo Akcji Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect („**ASO**”, „**NewConnect**”, „**NC**”) organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”). Dodatkowo, poza Akcjami Oferowanymi, Spółka planuje ubieganie się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect również innych wyemitowanych wcześniej akcji Spółki znajdujących się w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

MEMORANDUM ORAZ AKCJE OFEROWANE NIE BYŁY I NIE BĘDĄ PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ 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 SPOŚÓB 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 MEMORANDUM NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANE 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.

Firma Inwestycyjna będąca Koordynatorem Oferty:
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.



Doradca Finansowy:
cc group sp. z o. o.



Doradca Prawny:
Loewen Kaczmarek Zawadowski sp. k.



Warszawa, 12 kwietnia 2024 r.

1. WSTĘP

1.1. Tytuł dokumentu

MEMORANDUM INFORMACYJNE

1.2. Firma (nazwa) i siedziba Emitenta

Emitentem jest spółka pod firmą Lichthund z siedzibą w Warszawie. Poniżej przedstawiono podstawowe dane na temat Emitenta:

Nazwa (firma):	Lichthund Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Targowa 56, lok. 2.14, 03-733 Warszawa
Telefon:	brak
Faks:	brak
Adres poczty elektronicznej:	contact@lichthund.com
Adres strony internetowej:	www.lichthund.com
KRS:	0000881308
REGON:	362125304
NIP:	5272741167
Kod LEI:	2594008YNA1EAYCQ4H66
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

1.3. Firma (nazwa) lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) oferującego

Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego. Na podstawie Memorandum oferowane są wyłącznie Akcje Nowej Emisji.

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

Memorandum zostało przygotowane w związku z Ofertą do 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

1.5. Firma (nazwę), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

W związku z Ofertą nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, a zatem nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

1.6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Walne Zgromadzenie w Uchwale Emisyjnej upoważniło Zarząd do ustalenia (i) maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Oferowanych („Cena Maksymalna”) lub przedziału cenowego (minimalnej ceny emisyjnej oraz maksymalnej ceny emisyjnej) („Przedział Cenowy”) oraz (ii) ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Oferowanych („Cena Emisyjna Akcji Oferowanych”).

Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent, w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną.

W przypadku ustalenia Ceny Maksymalnej, zostanie ona udostępniona przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie Suplementu do Memorandum, zgodnie z zasadami określonymi w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowane Memorandum, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego, górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną Akcji Oferowanych. Przedział Cenowy lub Cena Maksymalna zostaną podane do publicznej wiadomości formie Suplementu do Memorandum, zgodnie z zasadami określonymi w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowane Memorandum, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki, jak i warunki rynkowe. W okresie trwania budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych oraz cenie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena Emisyjna zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta, na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej oraz w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty. Informacja na temat Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum (na stronie internetowej Emitenta oraz Firmy Inwestycyjnej, zgodnie z art. 37 ust. 5 Ustawy o Ofercie), przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.

Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu. W takim przypadku Cena Emisyjna zostanie ustalona w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty, na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty Publicznej, przy jednoczesnym zapewnieniu, że zakładane przez Emitenta wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych, liczone według Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych z dnia jej ustalenia, wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z ofert publicznych akcji dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy będą nie mniejsze niż 1.000.000 EUR i mniejsze niż 5.000.000 EUR. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena Emisyjna zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla poszczególnych kategorii inwestorów.

Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane, oprócz obowiązku zapłaty Ceny Akcji Oferowanych powinien liczyć się z możliwością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający Zapis nie posiadał takiego rachunku oraz kosztów prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis na Akcje Oferowane.

Osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie ofertowej przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oświadczenia na piśmie w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez daną firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis na Akcje Oferowane.

Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty Publicznej objętej Memorandum, nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych.

1.7. Oświadczenie Emitenta

Oferowanie Akcji Oferowanych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Oferowanych, ich Ofercie i Emitencie.

1.8. Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty na podstawie Memorandum

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 K.s.h., w ramach oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego.

Oferta wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Memorandum zostało sporządzone na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR.

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych akcji na podstawie art. 1 ust. 3 lub art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Oferta Akcji Nowej Emisji spełnia powyższe warunki, a Memorandum jest sporządzone i udostępnione zgodnie ze wskazanym powyżej przepisem Ustawy o Ofercie.

Memorandum zostało sporządzone zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz. U. poz. 1053).

Memorandum nie było zatwierdzone ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ani żaden inny organ administracji publicznej.

1.9. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie objętej Memorandum oraz gwarantów emisji

Poniżej przedstawiono podstawowe dane na temat firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie:

Nazwa (firma):	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 50 43 104
Faks:	+ 48 22 50 43 100
Adres poczty elektronicznej:	makler@bossa.pl
Adres strony internetowej:	www.bossa.pl
KRS:	0000048901
REGON:	010648495
NIP:	5261026828
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Na Datę Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy z gwarantem emisji.

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

Memorandum zostało udostępnione do publicznej wiadomości 12 kwietnia 2024 r. i zawiera dane aktualizujące jego treść na tą datę. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z dniem przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty termin ważności Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty na stronach internetowych Emitenta: www.lichthund.com i Firmy Inwestycyjnej: www.bossa.pl, tj. w sposób, w jaki Memorandum zostało podane do publicznej wiadomości.

Termin ważności Memorandum nie będzie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do ASO NewConnect prowadzonego przez GPW.

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

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd, czy istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum, a zakończeniem okresu oferowania Akcji Oferowanych, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. na stronach internetowych Emitenta: www.lichthund.com i Firmy Inwestycyjnej: www.bossa.pl.

Na mocy art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania Akcji Oferowanych lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis na Akcje Oferowane, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. W myśl art. 37b ust. 8 Ustawy o Ofercie Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub suplementów do Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Oferowanych, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości bez stosowania przywołanych powyżej rygorów związanych z publikacją suplementu do Memorandum, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. na stronach internetowych Emitenta: www.lichthund.com i Firmy Inwestycyjnej: www.bossa.pl.

1.12. Kursy wymiany walut

Kursy walut stosowane przy sporządzaniu Sprawozdań Finansowych zawartych w Memorandum:

USD kurs według tabeli 251/A/NBP/2023 w kwocie: 3,9350,

EUR kurs według tabeli 251/A/NBP/2023 w kwocie: 4,3480.

1.13.	Spis treści	
1.	WSTĘP	3
1.1.	Tytuł dokumentu	3
1.2.	Firma (nazwa) i siedziba Emitenta	3
1.3.	Firma (nazwa) lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) oferującego	3
1.4.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych	3
1.5.	Firma (nazwę), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia	3
1.6.	Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości	3
1.7.	Oświadczenie Emitenta	4
1.8.	Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty na podstawie Memorandum	5
1.9.	Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie objętej Memorandum oraz gwarantów emisji	5
1.10.	Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści	6
1.11.	Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości	6
1.12.	Kursy wymiany walut	6
1.13.	Spis treści	7
2.	CZYNNIKI RYZYKA	13
2.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	13
2.1.1.	Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym	13
2.1.2.	Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych lub nowych trendów w trakcie produkcji gier	13
2.1.3.	Ryzyko zmiennych przepisów podatkowych	14
2.1.4.	Ryzyko zmiennych przepisów prawnych	14
2.1.5.	Ryzyko dotyczące wpływu wojny w Ukrainie na działalność Emitenta	14
2.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą jego działalności	14
2.2.1.	Ryzyko związane z konkurencją na rynku gier	14
2.2.2.	Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu	14
2.2.3.	Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu	15
2.2.4.	Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier	15
2.2.5.	Ryzyko związane z nieukończonymi projektami	15
2.2.6.	Ryzyko nieosiągnięcia zadowalającego poziomu sprzedaży	15
2.2.7.	Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji	16
2.2.8.	Ryzyko wydania gry o podobnej tematyce do gier produkowanych przez Emitenta	16
2.2.9.	Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem produktów Emitenta	16
2.2.10.	Ryzyko niepromowania gier przez dystrybutorów	16

2.2.11.	Ryzyko zwiększenia kosztów działalności Emitenta	16
2.2.12.	Ryzyko związane ze strukturą przychodów	17
2.2.13.	Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów.....	17
2.2.14.	Ryzyko niepozyskania wydawcy.....	17
2.2.15.	Ryzyko współpracy Emitenta z wydawcami	17
2.2.16.	Ryzyko niezrealizowania strategii	17
2.2.17.	Ryzyko potencjalnych awarii zasobów IT, utraty lub kradzieży danych oraz ataku cyberprzestępczego	18
2.2.18.	Ryzyko awarii sprzętu oraz systemów komputerowych	18
2.2.19.	Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej	18
2.2.20.	Ryzyko związane z wizerunkiem	19
2.2.21.	Ryzyko podlegania umów prawu obcemu.....	19
2.2.22.	Ryzyko związane ze stosunkowo krótkim okresem działalności.....	19
2.2.23.	Ryzyko związane z koniunkturą w branży gier komputerowych	20
2.2.24.	Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem i pojawieniem się nowych technologii.....	20
2.2.25.	Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych	20
2.3.	Czynniki ryzyka o charakterze finansowym	20
2.3.1.	Ryzyko zmienności kursów walutowych	20
2.3.2.	Ryzyko utraty płynności	20
2.3.3.	Ryzyko zmiany cen towarów	20
2.3.4.	Ryzyko braku wypłaty dywidendy.....	21
2.4.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Oferowane.....	21
2.4.1.	Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki notowanej na NewConnect.....	21
2.4.2.	Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem	22
2.4.3.	Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów emisji lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana	23
2.4.4.	Ryzyko niedojścia Oferty do skutku i możliwego poniesienia straty przez subskrybentów Akcji Nowej Emisji	23
2.4.5.	Ryzyko związane z zawieszeniem Oferty po dniu rozpoczęcia Zapisów na Akcje Oferowane i możliwego poniesienia straty przez subskrybentów Akcji Oferowanych	24
2.4.6.	Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji.....	24
2.4.7.	Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy oferty publicznej.....	25
2.4.8.	Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO oraz wprowadzeniem Akcji w terminie późniejszym, niż pierwotnie zakładano.....	26
2.4.9.	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji Emitenta lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu.....	27
2.4.10.	Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert	30

3.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	31
3.1.	Emitent	31
3.2.	Firma Inwestycyjna.....	32
3.3.	Doradca Prawny	33
4.	DANE O EMISJI	34
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	34
4.1.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych Akcji Oferowanych.....	34
4.1.2.	Rodzaje uprzywilejowania.....	34
4.1.3.	Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji	34
4.1.3.1.	Ograniczenia wynikające z zawartych umów.....	34
4.1.3.2.	Ograniczenia wynikające ze Statutu	35
4.1.3.3.	Ograniczenia wynikające z przepisów prawa	35
4.1.4.	Zabezpieczenia	45
4.1.5.	Świadczenia dodatkowe.....	45
4.2.	Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie	45
4.3.	Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów.....	47
4.4.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych.....	47
4.4.1.	Określenie organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych	47
4.4.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	47
4.5.	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa	50
4.6.	Oznaczenie dat, od których Akcje Oferowane mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	52
4.7.	Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta.....	52
4.8.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	60
4.9.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku.....	60
4.10.	Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy	66
4.11.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	66
4.11.1.	Grupy inwestorów, do których Oferta jest kierowana	67

4.11.2.	Terminy otwarcia i zamknięcia Oferty	69
4.11.3.	Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem	70
4.11.3.1.	Informacje ogólne	70
4.11.3.2.	Działanie przez pełnomocnika	70
4.11.3.3.	Miejsce i terminy przyjmowania Zapisów	71
4.11.3.4.	Zasady składania Zapisów	71
4.11.4.	Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje Oferowane oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	72
4.11.5.	Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne	74
4.11.6.	Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	74
4.11.7.	Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	75
4.11.8.	Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	76
4.11.9.	Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu.....	77
4.11.10.	Rozliczenie Oferty	78
5.	DANE O EMITENCIE.....	79
5.1.	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	79
5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	79
5.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	79
5.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	79
5.5.	Opis historii Emitenta	80
5.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	82
5.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	83
5.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	83
5.9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby Akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	83
5.10.	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	83

5.11.	Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym.....	84
5.12.	Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	84
5.13.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	84
5.13.1.	Działalność podstawowa	84
5.13.2.	Przewagi konkurencyjne i silne strony	92
5.13.3.	Strategia i cele.....	93
5.13.4.	Portfolio produktowe.....	95
5.13.5.	Główne rynki, na których działa Emitent.....	106
5.13.6.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej.....	109
5.14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych.....	111
5.15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	111
5.16.	Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowania	111
5.17.	Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.....	112
5.18.	Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum	112
5.19.	Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego	112
5.20.	Prognozy wyników.....	112
5.21.	Informacje na temat osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej	112
5.21.1.	Zarząd.....	112
5.21.2.	Rada Nadzorcza	117
5.22.	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.....	127
5.23.	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia memorandum informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego	128

5.24.	Interesy osób zaangażowanych w Ofertę.....	128
5.24.1.	Emitent	128
5.24.2.	Firma Inwestycyjna.....	128
5.24.3.	Doradca prawny	129
5.24.4.	Doradca finansowy.....	129
6.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA	130
6.1.	Sprawozdanie Finansowe sporządzone na 31 grudnia 2023 r.	130
6.2.	Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Sprawozdania Finansowego	172
7.	ZAŁĄCZNIKI	176
7.1.	Odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dla Emitenta	176
7.2.	Aktualny Statut oraz treść ogłoszonych zmian Statutu, które nie weszły jeszcze w życie wraz z terminem ich wejścia	183
7.2.1.	Aktualny Statut.....	183
7.2.2.	Treść ogłoszonych zmian Statutu, które nie weszły jeszcze w życie wraz z terminem ich wejścia	189
7.3.	Definicje i objaśnienia skrótów	195
7.4.	Słowniczek pojęć branżowych.....	201

2. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć 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 Memorandum, 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.

Realizacja celów emisji związana jest z realizacją strategii rozwoju opartej na założeniach przyjętych zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu i przy uwzględnieniu prawdopodobnych scenariuszy rozwoju sytuacji gospodarczej. Ze względu jednak na fakt, że wiele elementów strategii uwzględniać musi okoliczności niezależne od Emitenta lub trudne do precyzyjnego przewidzenia, mimo dołożenia przez Zarząd należytej staranności i maksymalnego zaangażowania w realizację założonej strategii, należy mieć na uwadze ewentualne trudności przy realizacji jej wszystkich elementów, co nie może pozostawać bez wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta.

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. 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.

Przedstawiając czynniki ryzyka w zaprezentowanej poniżej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich istotności.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

2.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Specyfika modelu biznesowego Spółki, polegającego na produkcji oraz dystrybucji gier komputerowych na różnych platformach, implikuje międzynarodowy charakter przedsięwzięcia oraz jego uzależnienie od globalnej koniunktury gospodarczej, szczególnie na rynku gier komputerowych oraz od sytuacji materialnej osób fizycznych i gospodarstw domowych. Poziom osiąganym przez Spółkę wyników jest bezpośrednio, jak i pośrednio związany z sytuacją makroekonomiczną na świecie oraz z kształtowaniem się wskaźników makroekonomicznych, takich jak między innymi: poziom i wielkość zmian PKB, wysokość inflacji, poziom bezrobocia, średni poziom wynagrodzeń czy wielkość dochodu rozporządzalnego. Niekorzystne zmiany czynników gospodarczych mogą mieć istotny wpływ na poziom wydatków na konsumpcję, co może negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.1.2. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych lub nowych trendów w trakcie produkcji gier

Na rynku gier komputerowych funkcjonuje wiele podmiotów konkurujących o czas i wydatki klientów. W związku z tym na naturalne cykle życia produktów i ewoluujące trendy zainteresowań nakładają się nieprzewidywalne zmiany. Część z tych zmian może wpłynąć na zmianę gustów grupy odbiorczej, do której są kierowane wytwarzane gry i mieć negatywny wpływ na odbiór nowego produktu. Nie można również wykluczyć, że powstaną nowe modele biznesowe dystrybucji gier, które mogą być mniej opłacalne dla Emitenta (np. nieoczekiwanie wysoki wzrost popularności gier w modelu *free to play* dla komputerów osobistych i konsol, wyparcie tradycyjnego modelu dystrybucji na rzecz programów subskrypcyjnych), bądź znacznie wzrośnie popularność modeli biznesowych niewykorzystywanych przez Spółkę. Istnieje również ryzyko, że wytworzony przez Spółkę produkt, na przykład z powodu jego innowacyjności, nie trafi w gust konsumentów. Dostosowanie się do występujących zmian na rynku w trakcie produkcji gier może spowodować powstanie dodatkowych kosztów dla Emitenta oraz wydłużyć termin ukończenia gry.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.1.3. Ryzyko zmiennych przepisów podatkowych

Potencjalnym zagrożeniem dla działalności Spółki mogą być zmieniające się przepisy prawa podatkowego lub brak jednolitej ich interpretacji. Polski system prawa podatkowego cechuje niski poziom stabilności, nieprzewidywalność oraz wieloznaczność skutkująca problemami interpretacyjnymi. Orzecznictwo oraz działania organów skarbowych są bardzo często nie tylko niespójne, ale również zmienne, co jest powodowane nowymi interpretacjami przepisów. Nowe interpretacje przepisów podatkowych mogą spowodować, że obecnie stosowanie rozwiązania będzie trzeba zastąpić nowymi, mniej dla Spółki korzystnymi, co może negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta. Dodatkowo zmiana interpretacji przepisów i uznania danego działania za niedopuszczalne stwarza ryzyko nałożenia przez organ podatkowy kary finansowej na Spółkę.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.1.4. Ryzyko zmiennych przepisów prawnych

Dodatkowe ryzyko dla funkcjonowania Spółki potencjalnie generować mogą zmieniające się przepisy prawa – zarówno krajowego, jak i wspólnotowego. Wpływ na prowadzoną przez Emitenta 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. Emitent jest również narażony na efekty nieprecyzyjnych uregulowań prawnych istniejących na Datę Memorandum. Nowe interpretacje przepisów prawnych mogą spowodować, że obecnie stosowanie rozwiązania będzie trzeba zastąpić nowymi, mniej dla Spółki korzystnymi, co może negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.1.5. Ryzyko dotyczące wpływu wojny w Ukrainie na działalność Emitenta

Obecnie prowadzone działania wojenne nie mają bezpośredniego wpływu na działalność Emitenta, jednak bezpośrednio wpływają na m.in. wzrost kosztów energii i paliw oraz na wysoki poziom inflacji. Tym samym konflikt zbrojny w Ukrainie negatywnie oddziałuje na koszt prowadzenia działalności przez Spółkę, a także może negatywnie wpłynąć na popyt na gry Emitenta z uwagi na zmniejszenie realnych dochodów konsumentów, jak i na zmniejszenie zainteresowania grami komputerowymi w obliczu ryzyka eskalacji konfliktu i rozszerzenia zasięgu działań zbrojnych na kolejne terytoria.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą jego działalności

2.2.1. Ryzyko związane z konkurencją na rynku gier

Rynek gier komputerowych, na którym funkcjonuje Emitent, jest bardzo konkurencyjny. Istnieje wiele podmiotów na całym świecie, które profesjonalnie zajmują się wytwarzaniem gier. Produkty, które są wytwarzane przez te podmioty są dystrybuowane tymi samymi kanałami, z których korzysta Emitent. W przypadku zwiększenia liczby nowych gier w kategorii, w której Emitent planuje opublikować nowy produkt, może zostać utrudnione dotarcie do klientów końcowych i tym samym może dojść do spowolnienia sprzedaży. Również pojawienie się na rynku nowych gier, spoza kategorii, w której Emitent planuje opublikować nowy produkt, może spowodować zmniejszenie zainteresowania grami Emitenta na rzecz produktów konkurencyjnych. W konsekwencji, zwiększenie się w przyszłości konkurencji na rynku gier, zwłaszcza z określonych kategorii, może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.2. Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu

Na rynku pracy w Polsce, na którym Spółka pozyskuje pracowników i współpracowników, widoczny jest deficyt wysoko wykwalifikowanych pracowników, wliczając w to programistów, animatorów, grafików czy specjalistów od marketingu i reklamy, przy jednoczesnym wysokim popycie na takich specjalistów. Powyższe może powodować trudności w znalezieniu przez Spółkę pracowników z odpowiednim wykształceniem

i doświadczeniem. W efekcie, rynek pracowników w tym zakresie jest wąski. Istnieje ryzyko, że Spółka będzie miała czasowe problemy ze znalezieniem osób spełniających jej oczekiwania dotyczące kwalifikacji i doświadczenia w zakresie produkcji i sprzedaży, zwłaszcza z sektora gier komputerowych. Z uwagi na powyższe, nie można wykluczyć, iż w przyszłości zaistnieje ryzyko wzrostu kosztów zatrudnienia, w tym również kosztów ponoszonych w celu utrzymania kluczowych dla Spółki pracowników.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W branży gier komputerowych kluczowym czynnikiem sukcesu jest dobór pracowników i współpracowników o odpowiednich kompetencjach i kwalifikacjach. Studio deweloperskie potrzebuje zarówno pracowników o kompetencjach technologicznych (np. projektowanie i programowanie gier komputerowych) jak i artystycznych (np. tworzenie grafiki, grafiki 3D oraz muzyki i ścieżki dźwiękowej) czy kreatywnych (np. tworzenie wyzwań, zadań, historii i narracji). Odejście kluczowych członków zespołu może wiązać się z utratą przez Spółkę części wiedzy i doświadczenia w zakresie projektowania i wytwarzania gier, jako że posiadają oni cenne dla Emitenta doświadczenie oraz know-how. Ponadto utrata członków zespołu w trakcie pracy nad grą może wpłynąć na jej jakość, wzrost kosztów, a także na termin jej wydania. Utrata osób stanowiących kadrę zarządzającą wyższego szczebla Spółki może natomiast skutkować okresowym pogorszeniem wyników finansowych Spółki.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.4. Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

Produkcja gier jest procesem złożonym, twórczym i składającym się z wielu etapów, wymagających zaangażowania różnych zasobów. Rozpoczęcie kolejnego etapu wytwarzania gry często jest uzależnione od zakończenia poprzedniego. W tak złożonym, wieloetapowym procesie możliwe jest powstanie opóźnień w realizacji zakładanego harmonogramu z uwagi na czynniki osobowe, techniczne bądź finansowe. Niedotrzymanie założonego harmonogramu produkcji gier może spowodować opóźnienie premiery gry i w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki, w szczególności wzrost kosztów, jak również na jej wizerunek.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.5. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier jest procesem złożonym, składającym się z wielu etapów, co implikuje ryzyko wystąpienia opóźnień wytworzenia produktu końcowego. Nie można wykluczyć, że w trakcie produkcji gry pojawią zjawiska o charakterze wewnętrznym bądź zewnętrznym, które sprawią, że Emitent podejmie decyzję o (czasowej lub całkowitej) rezygnacji z kontynuowania pracy nad grą i jej ukończenia. Mogą do nich należeć: niespodziewany wzrost kosztów produkcji, odejście kluczowych klientów lub członków zespołu, zmiana gustów i oczekiwań klientów, itp.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.6. Ryzyko nieosiągnięcia zadowalającego poziomu sprzedaży

Spółka planuje harmonogram wytwarzania gier bazując na własnym doświadczeniu, z jednej strony przewidując oczekiwania i potrzeby klientów, a z drugiej wykorzystując posiadane doświadczenie i planując rozwój dalszych obszarów swoich kompetencji. Spółka stale analizuje trendy panujące na rynku, aby w jak największym stopniu wpasować się w gusta konsumentów i wydać produkt, który cieszył się będzie ich zainteresowaniem. Jednakże z powodu ograniczonej przewidywalności, jaką charakteryzuje się rynek gier komputerowych, istnieje ryzyko, że nowe produkcje nie odniosą poziomu lub ceny sprzedaży pozwalającej na zwrot nakładów poniesionych na wytworzenie danej gry, bądź osiągnięcie satysfakcjonującego wyniku finansowego, co może negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną Spółki. Wpływ na to mogą mieć zarówno czynniki zależne, jak i niezależne od Emitenta, takie jak pojawienie się w podobnym czasie konkurencyjnej gry o podobnej tematyce, utrata zainteresowania konsumentów danym typem gry lub gry o danej tematyce, czy też spadek realnych dochodów konsumentów, którzy przestaną być zainteresowani kupnem gier na rzecz innych dóbr.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.7. Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji

Emitent zajmuje się produkcją gier, z których część może być zbliżona funkcjonalnością do gier konkurencji o podobnej tematyce i powodować wrażenie podobieństwa do konkurencyjnych gier. Studia gier nieustannie pracują nad nowymi projektami i nie da się przewidzieć, czy w czasie opracowywania danej gry przez Emitenta, podmiot konkurencyjny nie wyda gry o zbliżonej tematyce lub opartej na zbliżonym mechanizmie czy funkcjonalności. Mnogość podmiotów działających na rynku gier komputerowych często powiązane z pracą każdego z nich nad kilkoma tytułami jednocześnie, powoduje, że rosną szanse na stworzenie produktu zbliżonego do produktu opracowanego przez konkurencję. Może to spowodować powstanie oskarżeń dotyczących naruszenia praw autorskich, praw własności przemysłowej bądź dopuszczenia się czynu nieuczciwej konkurencji.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.8. Ryzyko wydania gry o podobnej tematyce do gier produkowanych przez Emitenta

Emitent aktualnie pracuje nad trzema gramami, które znajdują na różnych etapach realizacji. Jednocześnie Spółka z uwagi na liczbę podmiotów konkurencyjnych oraz długość procesu produkcyjnego gier komputerowych nie jest w stanie na bieżąco kontrolować lub zarządzić ryzykiem związanego z wydaniem podobnej gry przez podmioty konkurencyjne przed planowaną premierą nowej gry Emitenta. Wydanie gry o podobnej tematyce do gier produkowanych przez Emitenta w krótkim odstępie czasu w stosunku daty jej wydania przez Emitenta może istotnie wpłynąć na realizowaną sprzedaż.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.9. Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem produktów Emitenta

Gry komputerowe, a szerzej – utwory multimedialne, często są przedmiotem nielegalnego rozpowszechniania i powielania, zarówno bez zgody wydawcy, jak i bez uiszczenia stosownego wynagrodzenia za nakład prac poświęconych przy ich tworzeniu. Operatorzy platform sprzedaży korzystają z zabezpieczeń antypirackich, jednakże nie są one stuprocentowo skuteczne. Jest to powszechny problem, z którym mierzą się wszystkie studia deweloperskie na całym świecie. Nielegalne rozpowszechnianie utworów Emitenta wpływa bezpośrednio na zmniejszenie przychodów wydawców oraz twórców, a w szczególności również obniżenie przychodów Emitenta.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.10. Ryzyko niepromowania gier przez dystrybutorów

Istotny wpływ na poziom sprzedaży gier mają wyróżnienia na platformach sprzedażowych, które stanowią główny kanał dystrybucji gier na poszczególnych platformach. Istnieje ryzyko nieotrzymania wyróżnienia i mniejszej promocji gry oraz mniejszego zainteresowania wśród konsumentów, a w konsekwencji osiągnięcia niższego poziomu sprzedaży, na co Emitent nie ma wpływu.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.11. Ryzyko zwiększenia kosztów działalności Emitenta

Główne pozycje kosztowe Emitenta to płatności dla twórców (np. programistów, artystów) za usługi związane z produkcją gier oraz koszty licencji i oprogramowania. Nieoczekiwane istotne zwiększenie kosztów na skutek np. inflacji wynagrodzeń w gospodarce, pojawieniem się nowych podmiotów zatrudniających twórców gier, wzrostem cen licencji do oprogramowania może wpłynąć na wzrost kosztów, a tym samym sytuację ekonomiczną Spółki.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.12. Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Emitent tworzy harmonogram produkcji gier bazując na własnym doświadczeniu, z jednej strony przewidując oczekiwania i potrzeby klientów, a z drugiej natomiast wykorzystując posiadane doświadczenie i planując rozwój dalszych obszarów kompetencji. Z uwagi na specyfikę branży oraz istotne nakłady inwestycyjne na produkcję gry, Emitent równocześnie pracuje nad trzema nowymi tytułami. Dla Emitenta kluczowym może być potencjalna utrata przychodów, bądź zmniejszenie wpływów istotnie poniżej oczekiwań nawet z jednego produktu.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.13. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Dystrybucja gier Emitenta może odbywać się przez systemy kluczowych dystrybutorów jak: Valve Corporation, Epic Games Inc., Sony Interactive Entertainment, Microsoft Corporation, Apple Inc., Nintendo Co. Ltd. czy Google Inc. Przy czym niektórzy dystrybutorzy mają wyłączne prawo do decydowania czy dany produkt może zostać dopuszczony do sprzedaży na konkretnej platformie czy urządzeniu, np. Apple na iPhone lub iPad, czy Sony na konsoli Play Station. Istnieje ryzyko czasowego lub trwałego wycofania czy też ograniczenia gry Emitenta ze sprzedaży przez któregoś z kluczowych dystrybutorów z powodu przykładowo rozwiązania umowy dystrybucyjnej, czy odgórnych decyzji dystrybutora. Nie można wykluczyć zmiany regulaminów dystrybutorów odnoszących się do dystrybucji gier, która może wpłynąć na sposób i zakres ich dystrybucji, jak również ewentualnego braku spełniania określonych wymogów przez Emitenta. Potencjalna rezygnacja któregoś z wymienionych odbiorców z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.14. Ryzyko niepozyskania wydawcy

Preferowanym przez Emitenta modelem biznesowym jest stworzenie innowacyjnego pomysłu na grę wraz z prototypem, a następnie pozyskanie do współpracy na projektem renomowanego wydawcy, który m. in. będzie finansował dalszą produkcję, zapewniał marketing, i z którym Emitent z tego tytułu będzie dzielił przychody ze sprzedaży. Istnieje ryzyko niepozyskania renomowanego wydawcy na daną grę. W takiej sytuacji Spółka może zdecydować się bądź na zaprzestanie kontynuowania rozwoju gry, bądź na dalsze samodzielne jej finansowanie, co może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.15. Ryzyko współpracy Emitenta z wydawcami

Spółka rozwija swoje gry wspólnie z wydawcami, którzy odpowiadają za marketing, nadzorują sprzedaż gry i rozliczają się z developerami w oparciu o umowy revenue share. Spółka nie może wykluczyć, że wydawca nie dochowa należytej staranności przy marketingu i promocji gry, co może negatywnie wpłynąć na jej sprzedaż i w efekcie na sytuację finansową. Zgodnie z praktyką rynkową środki finansowe ze sprzedaży gry najpierw trafiają do wydawcy, a następnie w oparciu o umowy revenue share są dystrybuowane do producenta. Problemy finansowe wydawcy mogą wpłynąć na harmonogram wypłat tych środków, a w skrajnym przypadku bankructwa wydawcy środki te mogą w ogóle nie zostać wypłacone.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.16. Ryzyko niezrealizowania strategii

Długoterminową strategią Emitenta jest stworzenie portfolio gier w segmencie Indie Premium i AA, które osiągną sukces komercyjny na rynku globalnym. W centrum strategii Spółki jest gracz, dla którego Emitent będzie tworzył gry najwyższej jakości gry z zastosowaniem nowatorskich mechanik rozgrywki wspartych nowoczesną technologią. Długofalową przewagą konkurencyjną ma zapewnić spółce przede wszystkim doświadczony, zgrany i kreatywny zespół realizujący innowacyjne gry, sprawny i optymalny kosztowo proces produkcyjny, a także adopcja nowoczesnych technologii. Realizacja strategii będzie uzależniona od umiejętnej realizacji zakładanych planów oraz od zmian zachodzących w branży i konieczności dostosowania się do zmiennych warunków otoczenia. Rynek gier komputerowych, na którym działa Spółka, cechuje się nieprzewidywalnością oraz dużą zmiennością, na co wpływ mają zmiany w regulacjach prawnych, sytuacja na rynkach finansowych, czy też zmiany społeczno-ekonomiczne. Zmiany w branży gier komputerowych mogą

stanowić zagrożenie dla przyjętej przez Emitenta strategii. Potencjalnie niezrealizowanie strategii Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki. Nie jest wykluczone, że zmiany w otoczeniu zewnętrznym spowodują konieczność dostosowania Strategii do nowych warunków rynkowych.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.17. Ryzyko potencjalnych awarii zasobów IT, utraty lub kradzieży danych oraz ataku cyberprzestępczego

Ekosystem systemów informatycznych jest centralnym punktem funkcjonowania Emitenta. Brak prawidłowo funkcjonujących systemów informatycznych bądź ich awarie mogą spowodować spowolnienie w postępach prac, utratę, bądź kradzież kodów źródłowych wytwarzanych gier, brak dostępności strony internetowej Emitenta czy wyciek danych.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.18. Ryzyko awarii sprzętu oraz systemów komputerowych

Do produkcji gier niezbędna jest praca na prawidłowo funkcjonującym sprzęcie, którego ryzyka awarii nie da się w pełni wyeliminować. Krótkotrwałe i rzadko występujące awarie nie powinny mieć znacznego wpływu na funkcjonowanie Emitenta i produkowanie przez niego gier, jednakże wystąpienie poważnej awarii sprzętu wiążącej się przykładowo z utratą danych i części pracy nad grą, może w znaczący sposób wpłynąć na proces produkcji oraz zwiększyć ryzyko powstania opóźnień. Spółka w swojej działalności wykorzystuje zaawansowane systemy informatyczne oparte na nowoczesnych technologiach. Powyższy model działalności wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii nie tylko po stronie Spółki, ale także poszczególnych podmiotów pełniących choćby techniczne role w świadczeniu usług przez Spółkę. W przypadku awarii lub utraty elementów infrastruktury informatycznej, Spółka mogłaby być narażona na przestój w działalności operacyjnej powodujący brak dostępu do niezbędnych danych, co mogłoby mieć negatywny wpływ na proces wytworzenia produktów Spółki i jej wyniki finansowe. Częste awarie mogłyby prowadzić do spadku zainteresowania produktami oferowanymi przez Spółkę. Dodatkowo, działalność polegająca na wymianie danych w ramach systemu teleinformatycznego może stać się przedmiotem ataku hakerskiego, co zaś może prowadzić do utrudnienia lub uniemożliwienia prawidłowego funkcjonowania produktów Spółki. Materializacja powyższego ryzyka mogłaby mieć wpływ na dodatkowe koszty związane z koniecznością poczynienia nakładów na usunięcie skutków ataku.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.19. Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Znaczna część prac nad grami realizowania jest na podstawie umów cywilnoprawnych, w których jest szczegółowo określone przeniesienie majątkowych praw autorskich na Spółkę. Do skutecznego przeniesienia praw autorskich wymagane jest m.in. precyzyjne wskazanie wszystkich pól eksploatacji majątkowych praw autorskich, które mają zostać przeniesione na spółkę. Spółka przykłada szczególną uwagę do postanowień umownych związanych ze skutecznym przenoszeniem praw autorskich, niemniej jednak nie można wykluczyć, pojawienia się w przyszłości roszczeń związanych z naruszeniem majątkowych praw autorskich, które w szczególności mogą wyniknąć z dynamicznego rozwoju technologii informatycznych i powstawania nowych pól eksploatacji nieznanymi Spółce w chwili zawierania umów. Nie można wykluczyć sytuacji, w której prawa zostały przeniesione nieskutecznie, nabyte od osoby nieuprawnionej lub nieumyślnie naruszone. Skierowanie do Emitenta tego typu roszczeń lub brak możliwości nabycia majątkowych praw autorskich na nowych polach eksploatacji do wykonanych wcześniej prac może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Emitent posiada także znaki towarowe, które umożliwiają konsumentom identyfikowanie gier od innych produktów, innych studiów deweloperskich czy wydawców. Znaki towarowe kształtują wizerunek studia deweloperskiego i tworzą pozytywną relację pomiędzy klientami a Emitentem i w długim okresie ułatwiają sprzedaż kolejnych produktów. Emitent rejestruje samodzielnie opracowane znaki towarowe i korzysta z tego tytułu z praw ochronnych. Niemniej istnieje ryzyko bezprawnego wykorzystania znaków towarowych Spółki.

Prowadząc działalność gospodarczą opartą w dużej mierze na działalności twórczej osób pracujących lub współpracujących ze Spółką, Spółka musi liczyć się także z możliwością naruszenia praw na dobrach nie-

materiałnych przysługujących osobom trzecim, w szczególności w przypadku zawierania umów z twórcami, które nie zawierają lub zawierają niepełne postanowienia dotyczące przeniesienia autorskich praw majątkowych, praw zależnych oraz dotyczących wykonywania autorskich praw osobistych. Spółka wskazuje, iż potencjalne negatywne następstwa wykazania przez dany podmiot naruszeń jego praw przez Emitenta mogłyby się wiązać w szczególności z ewentualnymi konsekwencjami w zakresie roszczeń odszkodowawczych, roszczeń o zaniechanie wykorzystywania treści lub żądaniemi zawarcia stosownej umowy licencyjnej przez Spółkę. Emitent nie ma możliwości oszacowania skali potencjalnych roszczeń wynikających z omawianych sytuacji. Wartość ewentualnych roszczeń każdorazowo zależałaby od przedmiotu konkretnego roszczenia. Ryzyka w zakresie naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich dotyczą nie tylko sfery majątkowej, ale również naruszenia autorskich praw osobistych, które są niezbywalne i nie jest możliwe ich przeniesienie z twórcy na ewentualnego nabywcę autorskich praw majątkowych. Ewentualne roszczenia przeciwko Spółce w tym zakresie mogą negatywnie wpłynąć na jej wizerunek i reputację. Spółka dąży do zachowania staranności w zakresie unikania naruszeń praw przysługujących osobom trzecim, jednakże nie ma pewności czy w istocie takich naruszeń będzie w stanie unikać.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.20. Ryzyko związane z wizerunkiem

Wysoka jakość oferowanych produktów, pozytywne recenzje od krytyków branżowych i wysokie oceny graczy oraz nagrody branżowe pozwoli Spółce na zbudowanie własnej marki i pozycji na rynku gier komputerowych, która będzie rozpoznawalna również za granicą. Natomiast brak wyróżnień od dystrybutorów, brak pozytywnych recenzji ze strony portali specjalizujących się w branży gier czy też ziszczenie się niektórych ryzyk, takich jak opóźnienia w produkcji gier, nieukończenie projektów, które może doprowadzić do publikacji w Internecie negatywnych komentarzy na temat Emitenta, może doprowadzić do pogorszenia jego reputacji, co może mieć wpływ na wyniki sprzedażowe jego produktów, jak również wiązać się z koniecznością zwiększenia wydatków na działania marketingowe.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.21. Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

W ramach swojej działalności Emitenta 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. Spółka zawarła także umowy, z których spory poddane zostały sądowi państwa obcego. W sytuacji powstania takiego sporu, Spółka może być zmuszona do prowadzenia procesu za granicą, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.22. Ryzyko związane ze stosunkowo krótkim okresem działalności

Spółka została zarejestrowana w 2015 r. pod firmą Lichthund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa i zajęła się wytwarzaniem gier komputerowych jako niezależne studio deweloperskie. Emitent zdobył uznanie na świecie dzięki produkcji swojej pierwszej gry *Lichtspeer*, co zostało potwierdzone szeregiem nagród (m.in. Google Play Indie Games Contest, IndieCade Awards, Digital Dragons Awards itp.) oraz pozytywnym odbiorem wśród branżowych specjalistów i graczy (wysokie oceny m.in. na Metacritic, Steam, AppStore, Google Play itp.). Gra *Lichtspeer* została wydana na wiele platform: Steam (PC), PlayStation 4, Nintendo Switch, PS Vita, Xbox. Aktualnie Spółka pracuje nad trzema grami, których debiuty planowane są w najbliższych latach. W pierwszym kwartale 2021 r. Spółka przekształciła się w spółkę akcyjną. Pomimo niewątpliwych sukcesów, Spółka istnieje na rynku stosunkowo niedługo. Z upływem lat podmioty działające w danej branży zdobywają cenne doświadczenie umożliwiające im łagodniejsze przechodzenie przez ewentualne kryzysy oraz są w stanie lepiej się do nich przygotować. Podmioty z krótszym doświadczeniem natomiast są bardziej narażone na różnego rodzaju zachwiania, jeśli chodzi o ich działalność oraz sytuację finansową.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.23. Ryzyko związane z koniunkturą w branży gier komputerowych

Koniunktura na rynku gier komputerowych może podlegać istotnym wahaniom. Przez ostatnie lata rynek gier notował wzrost, jednakże popyt w branży gier komputerowych uzależniony jest od wielu czynników wewnętrznych oraz zewnętrznych, na które Spółka nie ma wpływu. Koniunktura na rynku gier komputerowych powiązana jest z koniunkturą innych branż, na przykład branży mediowej, reklamowej, której załamanie może wpłynąć na możliwości promocji produktów tworzonych przez Spółkę. Z tego powodu nie da się przewidzieć czy koniunktura w branży gier komputerowych stale będzie wzrastać, czy też zacznie spadać lub nawet ulegnie załamaniu.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.24. Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem i pojawieniem się nowych technologii

Rynek gier, na którym funkcjonuje Emitent jest ściśle związany z różnorodnymi urządzeniami technologicznymi jak komputery, konsole gier wideo, telefony, tablety itp. Nowinki technologiczne, jak i rozwiązania informatyczne charakteryzuje bardzo duża dynamika zmian zarówno w zakresie hardware (sprzętu), jak i software (oprogramowania), a także sposobach ich wykorzystania przez użytkowników końcowych. Istnieje ryzyko, że gry tworzone przez Emitenta nie będą spełniały nowych wymogów technologicznych bądź oczekiwań klientów z uwagi na wysokie potencjalne koszty adaptacji do nowych rozwiązań lub brak możliwości technicznych szybkiego dostosowania się Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na niższą sprzedaż i negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.2.25. Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Procesy konsolidacyjne podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Emitenta mogą doprowadzić do umocnienia pozycji rynkowej tych podmiotów, kosztem pozycji Spółki na rynku krajowym lub międzynarodowym. Większe podmioty dysponują odpowiednio większym budżetem pozwalającym na lepszą promocję własnych produktów oraz na możliwości produkcyjne, co ma wpływ na ewentualny sukces gry.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.3. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

2.3.1. Ryzyko zmienności kursów walutowych

Zdecydowana większość przychodów Emitenta jest osiągnięta w walucie obcej, podczas gdy koszty wytworzenia gier są ponoszone w walucie krajowej. W przypadku umocnienia się krajowej waluty w stosunku do USD czy EUR wpływy ze sprzedaży gier oraz umów wydawniczych w przeliczeniu na PLN będą niższe niż w przypadku sytuacji odwrotnej. Silne umocnienie się polskiej waluty może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.3.2. Ryzyko utraty płynności

Emitent jest narażony na ryzyko niewywiązywania się przez swoich kontrahentów z zobowiązań umownych, w tym na ryzyko otrzymywania nieterminowych płatności. Ponadto produkcja gier jest procesem złożonym, twórczym i składającym się z wielu etapów, wymagających zaangażowania różnych zasobów. Rozpoczęcie kolejnego etapu wytwarzania gry często jest uzależnione od zakończenia poprzedniego. Z tego powodu ryzyko wystąpienia problemów z płynnością finansową Emitenta lub też jej utratą jest podwyższone. To pociąga za sobą powstanie kolejnych ryzyk, takich jak ryzyko wystąpienia opóźnień w produkcji gier, osiągnięcia niezadowalającego poziomu sprzedaży, ryzyka związanego z nieukończonymi projektami, czy też nieopozyskania wydawcy.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.3.3. Ryzyko zmiany cen towarów

Spółka zakłada produkcję innowacyjnych gier celujących w niszowy oraz popularny segment rynku z ceną jednostkową za grę w przedziale 19.99 - 29.99 USD za sztukę. Nie można wykluczyć, iż z uwagi na czynniki

związane z otoczeniem bądź związane bezpośrednio z działalnością Spółki ceny sprzedaży będą niższe od oczekiwanych. Na wiele z czynników mogących oddziaływać na poziom cen produktów Emitenta, Spółka nie ma wpływu. Spółka podejmuje jednak działania w celu przeciwdziałania wystąpieniu zdarzeń, które mogłyby wpłynąć na cenę produktów, co objawia się m.in. poprzez monitorowanie trendów na rynku gier, wdrażanie nowych rozwiązań technologicznych, wzmacnianie ochrony systemów komputerowych i baz danych, czy zachowanie najwyższej staranności przy zawieraniu umów z kontrahentami, w tym z wydawcami.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.3.4. Ryzyko braku wypłaty dywidendy

Wypłata dywidendy zależy od wielu czynników, również tych niezależnych od Spółki. Dlatego Emitent nie jest w stanie zagwarantować, że w danym roku będzie w stanie wypłacić dywidendę swoim akcjonariuszom. Wypłata dywidendy oraz jej wysokość zależy w szczególności od osiągniętego zysku oraz sytuacji finansowej Spółki, potrzeby zabezpieczenia środków na realizację zobowiązań związanych z bieżącą działalnością Spółki i jej potrzeb finansowych w kolejnych okresach, w tym związanych z ewentualnymi przyszłymi inwestycjami dotyczącymi działalności Spółki i jej rozwoju. Kolejnym warunkiem wypłaty dywidendy jest podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu wypracowanego przez Spółkę zysku na wypłatę dywidendy. Istnieje ryzyko, że Zarząd nie przedstawi Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji w sprawie wypłaty dywidendy lub że Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały o jej wypłacie niezależnie od rekomendacji Zarządu.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

2.4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Oferowane

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Akcji Oferowanych (Akcje Wprowadzane) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW. W związku z tym, poniżej przedstawione zostały czynniki ryzyka związane nie tylko z Ofertą Publiczną, ale także z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO oraz z samym obrotem w ASO.

2.4.1. 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 inne instrumenty finansowe (m.in. w papiery skarbowe, wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych).

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Akcje Oferowane Emitenta powinien ustalić czy inwestycja w takie akcje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- a) posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny akcji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje;
- b) posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w akcje oraz wpływu inwestycji w akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- c) posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje;
- d) w pełni rozumieć warunki emisji akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
- e) posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka;
- f) posiadać tolerancję na ryzyko i tolerancję na poniesienie strat, jakie mogą zaktualizować się w przypadku tej inwestycji.

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

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

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

Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku NewConnect.

Inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że w przypadku nabywania akcji spółki notowanej na rynku NewConnect mogą w przyszłości wystąpić następujące rodzaje ryzyk:

- a) płynność obrotu takimi akcjami może być ograniczona, co może spowodować, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich akcji i w konsekwencji mogą utracić część lub całość dochodów z inwestycji w te papiery wartościowe,
- b) cena takich akcji i wolumen obrotów, zależnie od zleceń kupna i sprzedaży, mogą podlegać znacznym wahaniom. Przyczyną takiej sytuacji może być wiele czynników, w tym wahania kursowe, okresowe zmiany wyników finansowych i operacyjnych emitenta, wolumen i płynność obrotu, raporty analityków na temat emitenta i jego wyników, zmiany w wynikach lub pozycji rynkowej pozostałych spółek z sektora, w którym działa spółka, informacje bieżące podawane przez emitenta lub innych emitentów do publicznej wiadomości, inne informacje rozpowszechnione wśród inwestorów oraz ich zachowania mające cechy spekulacji, a także sytuacja na giełdach światowych,
- c) notowania takich akcji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej, po której inwestorzy zakupili akcje spółki.

W związku z powyższym Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę okresową niemożność lub ograniczoną możliwość zbywania takich akcji, bądź ograniczenie w zbywaniu tych akcji po satysfakcjonującej cenie. Nie można wykluczyć, iż w skrajnym przypadku z uwagi na tymczasowy brak płynności mogą występować okresy, kiedy Inwestorzy nie będą w stanie zrealizować transakcji obejmujących sprzedaż lub zakup istotnych pakietów akcji emitenta. Materializacja opisywanych powyżej ryzyk w przyszłości może mieć zatem negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji Wprowadzanych Emitenta.

2.4.2. Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem

Na Datę Memorandum Główni Akcjonariusze Spółki posiadają łącznie 440.242 Akcji Istniejących stanowiących 85,8% kapitału zakładowego Spółki, które uprawniają do 440.242 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 85,8% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nie można wykluczyć ryzyka, że wspólne interesy i działania Głównych Akcjonariuszy nie będą w przyszłości w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że Główni Akcjonariusze lub część Głównych Akcjonariuszy, po wprowadzeniu akcji Spółki na rynek NewConnect, zawrą porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie (w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), w konsekwencji czego będą posiadać znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru, czy też zmiany Statutu. Materializacja powyżej wskazanych działań, rozbieżna z interesami akcjonariuszy mniejszościowych, może mieć negatywny wpływ na cenę Akcji.

Istnieje ponadto ryzyko, iż potencjalni inwestorzy stając się akcjonariuszami Spółki poprzez nabycie lub objęcie jej Akcji mogą mieć – w zależności od wielkości pakietu nabywanych lub obejmowanych Akcji – ograniczony wpływ na decyzje dotyczące działalności Spółki. Dodatkowo istnieje ryzyko, że Główni Akcjonariusze mogą zdecydować o zbyciu części lub wszystkich posiadanych Akcji Emitenta. W przypadku nagłej decyzji o sprzedaży znaczącego pakietu Akcji Emitenta za pośrednictwem rynku, kurs Akcji Emitenta może ulec obniżeniu, co może wiązać się z koniecznością poniesienia strat przez pozostałych akcjonariuszy Spółki. Obecnie ryzyko to zostało ograniczone poprzez zawarcie przez Głównych Akcjonariuszy umów typu lock-up ze Spółką, zobowiązujących Głównych Akcjonariuszy do zakazu rozporządzania posiadanymi akcjami przez okres 12 miesięcy liczony od daty wprowadzenia Akcji Spółki do obrotu na rynek NewConnect. Jednak w przyszłości, po wygaśnięciu ww. umów lock-up, powyższe ryzyko może się zmaterializować.

Spółka, korzystając z usług profesjonalnych doradców, przeprowadzi Ofertę oraz dołoży wszelkich starań, aby Oferta przebiegła zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami rynkowymi oraz harmonogramem zamieszczonym w treści Memorandum.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami Emitenta, w tym Akcjami Oferowanymi, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania Akcji.

2.4.3. Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów emisji lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana

Środki pozyskane w ramach emisji Akcji Nowej Emisji Spółka zamierza przeznaczyć na realizację prac rozwojowych dotyczących projektu o nazwie kodowej Husky oraz na ogólne wydatki korporacyjne związane z rozwojem firmy i marketingiem gier.

Emitent przewiduje, że kwota netto wpływów z Oferty tj. ok. 6,8 mln zł pozwoli na realizację planowanych celów emisji w zakresie opisanym w Memorandum. W przypadku pozyskania w ramach Oferty wpływów niższych niż planowane, Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji ww. celu. Na Datę Memorandum Spółka nie dysponuje środkami na uzupełnienie ewentualnej luki powstałej ze względu na niewystarczające wpływy z tytułu emisji Nowych Akcji. W przypadku pozyskania wpływów w wysokości niższej niż zakładano, Spółka odpowiednio dostosuje realizację wskazanych w Memorandum celów np. pozyskując wydawcę dla projektu Husky lub zrealizuje projekt w innej skali albo w innym harmonogramie. Przy czym na Datę Memorandum Emitent nie podjął decyzji o wyborze alternatywnego finansowania planowanych do realizacji celów.

Zmaterializowanie się powyższego zdarzenia może spowodować opóźnienie realizacji nowego projektu, którego zakończenie Emitent planuje w ciągu 18 miesięcy od jego rozpoczęcia, a co za tym idzie również opóźnienia realizacji strategii Spółki opisanej w punkcie 5.5 (Opis historii Emitenta) Memorandum.

Spółka nie wyklucza również możliwości zmiany sposobu wykorzystania środków pieniężnych pozyskanych z Oferty, jeżeli realizacja zaplanowanego celu z istotnych przyczyn będzie niemożliwa, niecelowa lub istotnie zwiększą się koszty jego realizacji. W przypadku całkowitej zmiany celu emisji, nowy cel lub cele zostaną wyznaczone w ramach przyjętych założeń w strategii rozwoju Spółki.

Tak długo jak Memorandum będzie podlegało obowiązkowi aktualizacji, informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o zmianie przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Oferowanych zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum a po upływie okresu ważności Memorandum, w formie raportu bieżącego.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki.

2.4.4. Ryzyko niedojścia Oferty do skutku i możliwego poniesienia straty przez subskrybentów Akcji Nowej Emisji

Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- a) Zarząd Spółki odstąpi od przeprowadzenia Oferty w odniesieniu do Akcji Oferowanych, na podstawie nadanego mu upoważnienia przez Walne Zgromadzenie w Uchwale Emisyjnej, lub
- b) co najmniej 1 (jedna) Akcja serii D nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub
- c) Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- d) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D.

Ponadto należy mieć na uwadze, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest od złożenia przez Zarząd odpowiednio oświadczenia określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D, a tym samym niedojście emisji Akcji serii D do skutku. Ponadto należy mieć na uwadze, że zgodnie z art. 431 § 4 KSH, wniosek do sądu rejestrowego dotyczący

podwyższenia kapitału zakładowego powinien zostać złożony w terminie miesiąca od dnia przydziału Akcji Nowej Emisji, a brak dochowania tego terminu będzie skutkować brakiem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Należy również mieć na uwadze, że sąd rejestrowy może odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. W takim przypadku Akcje Oferowane nie zostaną zarejestrowane. W konsekwencji, Inwestorzy nie nabędą żadnych uprawnień z Akcji Oferowanych i Akcje Oferowane nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, na skutek wyżej wymienionych zdarzeń, zwrot wpłat dokonanych przez potencjalnych Inwestorów zostanie dokonany w terminie 7 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu Oferty do skutku. Należy mieć na uwadze, że wpłaty na Akcje serii D nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów, co w warunkach wysokiej inflacji może się wiązać z poniesieniem przez Inwestora straty w wartości realnej pieniądza.

Szczegółowo skutki niedojścia Oferty do skutku oraz warunki zwrotu wpłat na rzecz potencjalnych Inwestorów zostały opisane w punkcie 4.11.9 (Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu) niniejszego Memorandum.

2.4.5. Ryzyko związane z zawieszeniem Oferty po dniu rozpoczęcia Zapisów na Akcje Oferowane i możliwego poniesienia straty przez subskrybentów Akcji Oferowanych

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Koordynatora Oferty mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, może ustalić później, a informacja zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom.

Inwestorzy, którzy złożyli Zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o zawieszeniu Oferty, będą uprawnieni do uchylecia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia u Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum, w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Memorandum dotyczącego zawieszenia Oferty. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zatem zwrot wpłat dokonanych na Akcje Nowej Emisji zostanie dokonany w uiszczonej przez składającego Zapis kwocie, bez uwzględniania żadnych odsetek oraz odszkodowań finansowych. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

Tym samym w przypadku dłuższego zawieszenia przez Emitenta Oferty Inwestorzy, którzy dokonali Zapisu na Akcje Oferowane mogą ponieść negatywne konsekwencje ekonomiczne zamrożenia kapitału, zainwestowanego w Akcje Oferowane, co w warunkach wysokiej inflacji może się wiązać z poniesieniem przez Inwestora straty w wartości realnej pieniądza.

Szczegółowo zasady związane z zawieszeniem Oferty, zostały opisane w punkcie 4.11.8 (Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia) Memorandum.

2.4.6. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

W przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną lub subskrypcją dokonywaną na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, Koordynatora Oferty lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie lub subskrypcji w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub Koordynatora Oferty lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 Ustawy o Ofercie, Komisja może:

- a) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwania jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, lub

- b) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- c) opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

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

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

Komisja może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy:

- a) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów,
- b) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- c) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- d) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę,

a ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotne.

W Rozdziale 7 Ustawy o Ofercie określone zostały sankcje stosowane w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie, regulujących zasady przeprowadzenia Oferty Publicznej.

2.4.7. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy oferty publicznej

Zgodnie z art. 15b Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 22 ust. 2–4 Rozporządzenia Prospektowego – dotyczących reklam odnoszących się do oferty publicznej – przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, lub inne podmioty działające w ich imieniu lub na ich zlecenie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- a) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia prowadzenia reklamy lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, wskazując nieprawidłowości, które należy usunąć w tym okresie lub
- b) zakazać udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, w szczególności w przypadku, gdy wskazane przez Komisję nieprawidłowości nie zostały usunięte w terminie określonym w punkcie 1) powyżej lub
- c) opublikować, na koszt emitenta, oferującego lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, informację o niezgodnym z prawem rozpowszechnianiu reklamy, wskazując naruszenia praw.

W związku z udostępnianiem informacji, o których mowa w punkcie 2) powyżej Komisja może wielokrotnie zastosować przewidziane powyżej środki.

W Rozdziale 7 i 9 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej i kwestie reklam odnoszących się do oferty publicznej.

Emitent podejmuje działania, mające na celu zminimalizowanie wystąpienia oraz ewentualnych skutków materializacji ryzyka naruszenia przepisów dotyczących reklamy Oferty Publicznej, przede wszystkim poprzez zaangażowanie profesjonalnych doradców z zakresu prawa i PR.

2.4.8. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO oraz wprowadzeniem Akcji w terminie późniejszym, niż pierwotnie zakładano

Wprowadzenie do obrotu w ASO Akcji Wprowadzanych wymaga między innymi podjęcia przez GPW uchwały w sprawie wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Powyższa uchwała GPW może zostać podjęta, jeżeli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w obowiązujących przepisach prawa i odpowiednich regulacjach GPW, w tym warunek dotyczący minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie i odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z Regulaminem ASO, wprowadzenie akcji lub praw do akcji emitenta, który ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w ASO następuje, o ile: (i) został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny; (ii) zbywalność tych akcji nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do emitenta tych akcji nie toczy się postępowanie upadłościowe; (iv) co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 10 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany z emitentem; (v) kapitał własny emitenta wynosi co najmniej 500.000 zł, przy czym GPW może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile poziom środków finansowych pozyskanych przez emitenta w wyniku oferty akcji, które nie zostały jeszcze zarejestrowane, pozwala na uprawdopodobnienie spełnienia wymogu po dokonaniu rejestracji tych akcji przez właściwy sąd; (vi) emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane, zgodne z wymogami wskazanymi przez GPW w załączniku nr 1 do Regulaminu ASO; (vii) wnioskiem o wprowadzenie zostały objęte akcje stanowiące co najmniej 15% kapitału zakładowego emitenta, przy czym wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do akcji.

Organizator ASO podejmując uchwałę o wprowadzeniu instrumentów finansowych do obrotu w ASO ocenia dodatkowo czy wprowadzenie danych instrumentów finansowych nie zagraża bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie organizator ASO uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności: a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w ASO, b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem; c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jego rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria wprowadzenia do obrotu w ASO są uznaniowe i należą do oceny organizatora ASO, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane, ani że Akcje Wprowadzane i Prawa do Akcji zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NC.

Na Datę Memorandum Emitent nie spełnia kryterium wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO w zakresie rozproszenia Akcji Wprowadzanych wśród akcjonariuszy Spółki, tj. co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie nie znajduje się w posiadaniu co najmniej 10 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany z emitentem; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji. Na Datę Memorandum ww. akcjonariusze stanowią 14,18% Akcji Istniejących.

Emitent zakłada, że po przeprowadzeniu Oferty zostanie spełniony warunek w zakresie rozproszenia Akcji Wprowadzanych wśród akcjonariuszy Spółki.

Zatem, Emitent zakłada, że po przeprowadzeniu Oferty oraz rejestracji przez sąd rejestrowy Akcji Nowej Emisji będzie spełniał wszystkie warunki wprowadzenia do obrotu w ASO, które są określone w Regulaminie ASO.

Spółka zwraca również uwagę Inwestorów, iż w przypadku subskrybowania w Ofercie Akcji Nowej Emisji w liczbie, która łącznie z liczbą Akcji Istniejących nie pozwoli na spełnienie kryterium wymaganego rozproszenia, Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty Akcji Nowej Emisji i nie dokona przydziału subskrybowanych Akcji Serii D. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty będzie dokonane zgodnie z postanowieniami Memorandum w tym zakresie zawartymi w punkcie 4.11.8 (Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia) Memorandum. Odstąpienie od Oferty Publicznej Akcji jest jednoznaczne z niewprowadzeniem Akcji Istniejących do obrotu na NewConnect.

Ponadto, Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą wprowadzenie Akcji Wprowadzanych w ASO nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Emitent wskazuje, że decyzje w sprawie wniosków obejmujących wprowadzenie do ASO Akcji Wprowadzanych podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem. W związku z powyższym istnieje możliwość wprowadzenia Akcji Istniejących i Akcji Nowej Emisji nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji serii D.

2.4.9. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji Emitenta lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu

Po wprowadzeniu Akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect, w określonych sytuacjach na Emitenta będą mogły zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent będzie potencjalnie narażony na sankcje opisane poniżej.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt (ii) lub (iii) w akapicie powyżej.

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego Organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a) na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego Organizator wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu:

- a) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności: (i) w przypadku udzielenia przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, (ii) w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator ASO podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego autoryzowanemu doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 Dni Roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 Dni Roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii rady GPW. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii rady GPW.

Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 Dni Roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 Dni Roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, nie stosuje się, w przypadku, o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 2-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1)-4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 1, w przypadku, gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań autoryzowanego doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. do współdziałania autoryzowanego doradcy z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków, a także do bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, o którym mowa powyżej emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 20 Dni Roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z autoryzowanym doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, o której mowa wyżej.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie 20 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1 Regulaminu ASO) albo w terminie 20 Dni Roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia za-

wieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Przepisy §12 ust. 3. i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta (§17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu). W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki autoryzowanego doradcy.

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

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu ASO, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa § 9 w ust. 3 Regulaminu ASO, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO.

W przypadku, wskazanym powyżej, Organizator ASO może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z animatorem rynku lub (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku – o ile organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 ust. 1 Regulaminu ASO animator rynku, na podstawie umowy zawartej z Organizatorem ASO, zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w Alternatywnym Systemie Obrotu w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora ASO. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań animatora rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej ASO zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 3 a) -3 b) Ustawy o Obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec

przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Materializacja któregośkolwiek z wyżej opisanych zdarzeń w przyszłości może mieć negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji Emitenta. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę ryzyko okresowej lub całkowitej niemożności obrotu Akcjami.

2.4.10. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert.

Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO lub (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO lub (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl oraz (ii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja akcji Emitenta wprowadzanych do obrotu w ASO nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji, a do tego czasu akcje te będą zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NewConnect Alert w szczególnych przypadkach przewidzianych w Uchwale.

Zgodnie z § 9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu – o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

3.1. Emitent

Nazwa (firma):	Lichthund Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Targowa 56/2.14, 03-733 Warszawa
Telefon:	brak
Faks:	brak
Adres poczty elektronicznej:	contact@lichthund.com
Adres strony internetowej:	www.lichthund.com
KRS:	0000881308
REGON:	362125304
NIP:	5272741167
Kod LEI:	2594008YNA1EAYCQ4H66
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Memorandum.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Rafał Zaremba – Prezes Zarządu

Bartosz Pieczonka – Wiceprezes Zarządu

Dariusz Zaremba – Członek Zarządu

3.2. Firma Inwestycyjna

Nazwa (firma):	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 50 43 104
Faks:	+ 48 22 50 43 100
Adres poczty elektronicznej:	makler@bossa.pl
Adres strony internetowej:	www.bossa.pl
KRS:	0000048901
REGON:	010648495
NIP:	5261026828
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna za sporządzenie informacji znajdujących się w następujących punktach Memorandum: 1.6, 2.4 oraz 4.11.

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za sporządzenie których Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Radosław Olszewski – Prezes Zarządu

Elżbieta Urbańska – Członek Zarządu

3.3. Doradca Prawny

Nazwa (firma):	Loewen Kaczmarek Zawadowski spółka kapitałowa
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Tytusa Chałubińskiego 8, p. 38, 00-613 Warszawa
Telefon:	+48 22 102 25 60
Faks:	+48 22 102 25 64
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@loewen.pl
Adres strony internetowej:	www.loewen.pl
KRS:	0000751692
REGON:	381477333
NIP:	7010871817
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Doradca Prawny jest odpowiedzialny za sporządzenie informacji znajdujących się w następujących punktach Memorandum: 3.3, 4.1, 4.4, 4.5, 4.6, 5.1, 5.2, 5.3, 5.4, 5.8, 5.9, 5.10 i 5.11.

Działając w imieniu Loewen Kaczmarek Zawadowski sp. k. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za sporządzenie których Loewen Kaczmarek Zawadowski sp. k. jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Szymon Kaczmarek – komplementariusz

Artur Zawadowski – komplementariusz

4. DANE O EMISJI

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

4.1.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych Akcji Oferowanych

Przedmiotem Oferty jest do 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty), emitowanych przez Spółkę, na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Lichthund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z 26 marca 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D w całości, zmiany Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Przedmiotem Oferty są wyłącznie Akcje Nowej Emisji.

4.1.2. Rodzaje uprzywilejowania

Akcje Nowej Emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut nie przewiduje uprzywilejowania akcji Spółki ani nie przyznaje akcjonariuszom żadnych uprawnień osobistych.

4.1.3. Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji

4.1.3.1. Ograniczenia wynikające z zawartych umów

Spółka zawarła z niektórymi akcjonariuszami Spółki Umowę zakazu rozporządzania akcjami typu „Lock-up”. Umowa ta została zawarta według dwóch wzorów.

Umowa lock-up według pierwszego wzoru została zawarta z głównymi akcjonariuszami Spółki, którzy są jednocześnie członkami organów Spółki, tj.: Rafał Zaremba (Prezes Zarządu), Bartosz Pieczonka (Wiceprezes Zarządu), Dariusz Zaremba (Członek Zarządu) oraz Tomasz Pelczar (Przewodniczący Rady Nadzorczej). Umowy lock-up z wyżej wymienionymi osobami dotyczą wszystkich Akcji posiadanych przez te osoby, z wyjątkiem Tomasza Pelczara, który zawarł umowę lock-up odnośnie posiadanych Akcji serii A w liczbie 29.709 szt. Wskazane osoby posiadają łącznie 437.425 Akcji winkulowanych (tj. akcji objętych umownym ograniczeniem w ich zbyciu), co stanowi 85,27% wszystkich Akcji w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 437.425 głosów i odpowiada 85,27% ogólnej liczby głosów. Zakaz rozporządzania Akcjami w tych umowach przewidziany jest na okres od zawarcia umowy lock-up do upływu 12 miesięcy od dnia podjęcia przez zarząd GPW uchwały w przedmiocie wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO, lecz nie dłużej niż do 31 października 2025 r. Umowa zawarta z powyższymi akcjonariuszami przewiduje, że wygasa ona, jeżeli do 31 października 2024 r. Akcje nie zostaną wprowadzone do ASO.

Umowa lock-up według drugiego wzoru została zawarta z niektórymi pozostałymi akcjonariuszami Spółki, którzy posiadają akcje serii A, B lub C i którzy wyrazili gotowość zawarcia umowy lock-up. Umowy lock-up zawarte z tymi akcjonariuszami dotyczą części posiadanego przez nich pakietu Akcji, tj. 75% posiadanych Akcji. Wskazani akcjonariusze posiadają łącznie 36.484 Akcji winkulowanych, co stanowi 7,11% wszystkich Akcji w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 36.484 głosów i odpowiada 7,11% ogólnej liczby głosów. Zakaz rozporządzania Akcjami w tych umowach przewidziany jest na okres od zawarcia umowy lock-up do 31 grudnia 2024 r. Umowa zawarta z powyższymi akcjonariuszami przewiduje, że wygasa ona, jeżeli: a) do 31 października 2024 r. Akcje nie zostaną wprowadzone do ASO lub b) kapitalizacja Spółki przekroczy 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych), przy czym kapitalizacja Spółki będzie liczona jako iloczyn: (i) liczby wszystkich Akcji oraz (ii) kursu zamknięcia Akcji w ASO.

Łącznie przedmiotem lock-up jest 473.909 Akcji, co stanowi 92,38% wszystkich Akcji w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 473.909 głosów i odpowiada 92,38% ogólnej liczby głosów.

Każda z wyżej wskazanych umów lock-up przewiduje, że w okresie lock-up, akcjonariusz bez uprzedniej zgody Spółki, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, nie dokona żadnego rozporządzenia Akcjami winkulowanymi, w szczególności nie dokona:

- a) sprzedaży, przeniesienia, innego zbycia lub obciążenia Akcji winkulowanych,

- b) obciążenia ani rozporządzenia Akcjami winkulowanymi w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) Akcji winkulowanych, a w szczególności nie będzie zastawiać Akcji winkulowanych pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie,
- c) nie zawrze żadnych umów, które dotyczyłyby sprzedaży, przeniesienia, innego zbycia lub obciążenia posiadanych Akcji winkulowanych w przyszłości.

Zobowiązanie w zakresie zakazu rozporządzania Akcjami winkulowanymi nie dotyczy sprzedaży ich w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż Akcji oraz w odpowiedzi na skup akcji własnych ogłaszany przez Spółkę zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Spółka będzie uprawniona do wydania zgody na rozporządzenie Akcjami winkulowanymi w okresie lock-up, jeżeli na wyrażenie takiej zgody Spółka uzyskała uprzednią pisemną (pod rygorem nieważności) zgodę Dom Maklerskiego. Spółka ani Dom Maklerski nie są w żaden sposób zobowiązani do wydania zgody na rozporządzenie Akcjami winkulowanymi w okresie lock-up.

W celu zabezpieczenia zakazu rozporządzania Akcjami winkulowanymi każdy z akcjonariuszy, który podpisał umowę lock-up, zobowiązany jest do złożenia w Spółce, w terminie 10 dni roboczych od otrzymania zawiadomienia od Spółki o rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych KDPW, oryginału świadectwa depozytowego, które obejmuje wszystkie Akcje winkulowane. Wydanie świadectwa depozytowego zobowiązuje podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych do zablokowania Akcji winkulowanych. Dodatkowo umowa lock-up przewiduje następujące kary umowne:

- a) w przypadku nie wykonania lub nienależytego wykonania przez akcjonariusza zobowiązania przewidującego zakaz rozporządzania Akcjami winkulowanymi w okresie lock-up, akcjonariusz zapłaci na rzecz Spółki karę umowną w wysokości iloczynu liczby zbytych Akcji winkulowanych i kwoty 73,00 zł;
- b) w przypadku braku złożenia świadectwa depozytowego do Spółki w terminach przewidzianych w umowie lock-up, akcjonariusz zapłaci Spółce karę umowną w wysokości 1.000,00 zł za każdy dzień zwłoki, aż do czasu wykonania zobowiązania przez akcjonariusza;
- c) w przypadku nie udzielenia Spółce informacji o liczbie posiadanych Akcji w terminach i w przypadkach określonych w umowie lock-up, akcjonariusz zapłaci Spółce karę umowną w wysokości 200,00 zł za każdy dzień zwłoki, aż do czasu wykonania zobowiązania przez akcjonariusza.

4.1.3.2. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut nie zawiera postanowień ograniczających możliwość rozporządzania Akcjami. Przez rozporządzenie Akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienia.

4.1.3.3. Ograniczenia wynikające z przepisów prawa

Przepisy antymonopolowe

Przepisy dotyczące ograniczeń w zakresie koncentracji przedsiębiorców wynikają zarówno z przepisów prawa polskiego i europejskiego.

W Polsce regulacje te zawarte są w ustawie z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Zgodnie z tą ustawą zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- a) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub
- b) jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR.

Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do ich grup kapitałowych.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu tej ustawy są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu ustawy z dnia 6 marca 2018 r. prawo przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio

większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów ustawy prawo przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- a) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- b) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców
- c) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa,
- d) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wyłącza obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji w następujących sytuacjach:

- a) jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego spółek zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- b) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR,
- c) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 (łącznie się przedsiębiorstwa lub 3 (przedsiębiorcy tworzący wspólnego przedsiębiorcę) Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR,
- d) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR,
- e) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowania w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- f) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- g) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana,
- h) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają także z przepisów prawa unijnego i określone są w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) („**Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji**”). Rozporządzenie to dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR oraz
- b) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- b) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- c) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów wskazanych w pkt powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR oraz
- d) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Przepisy Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

Ograniczenia dotyczące obrotu akcjami spółek ustanowione zostały także w ustawie z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji („**Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji**”). Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji dotyczy m.in. ograniczenia obrotu akcjami spółek publicznych. Na Datę Memorandum Emitent nie ma statusu spółki publicznej, ale uzyska taki status z chwilą wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przepisy w zakresie ograniczeń obrotu akcjami spółek publicznych stosuje się do 25 lipca 2025 r. i po tej dacie utracą moc.

W zakresie kontroli obrotu akcjami spółek publicznych Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji przewiduje zasady dotyczące kontroli sprawowanej przez Prezesa UOKiK w zakresie niektórych inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmioty zagraniczne. Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji w omawianym zakresie ustanawia szeroki katalog podmiotów objętych ochroną. W szczególności, zgodnie z art. 12d ust. 1 omawianej ustawy, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą na terytorium RP, będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Art. 12d ust. 4 ustawy wprowadza kryterium uznania za podmiot

objęty ochroną ww. przedsiębiorcy w postaci osiągnięcia przychodu ze sprzedaży i usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych, poprzedzających zgłoszenie, przekraczającego równowartość 10 000 000 euro. Spółka na Datę Memorandum nie spełnia ww. kryterium finansowego.

Wskazane regulacje przewidują szeroki zakres przypadków uznawanych za nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności: (i) osiągnięcie lub przekroczenie progu, odpowiednio, 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w takim podmiocie; lub (ii) możliwość wywierania wpływu na działalność podmiotu objętego ochroną – w drodze objęcia lub nabycia udziałów albo akcji albo praw z udziałów albo akcji.

Kontroli inwestycji podlegają inwestycje skutkujące nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmiot, który:

- a) jest osobą fizyczną, która nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- b) jest podmiotem innym niż osoba fizyczna, który nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Podmiot, zamierzający dokonać nabycia spełniającego przesłanki określone omawianym aktem prawnym powinien zgodnie z jego art. 12f ust. 1 złożyć Prezesowi UOKiK uprzednie zawiadomienie o takim zamiarze.

Prezes UOKiK może wydać sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności jeżeli w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego, bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej lub gdy nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej. Prezes UOKiK zgłasza sprzeciw również, gdy nie jest możliwe ustalenie, czy nabywca posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zawiadomienie siedzibę na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a w przypadku osób fizycznych czy posiada obywatelstwo państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju lub gdy podmiot składający zawiadomienie nie złożył w wyznaczonym terminie dokumentów, informacji lub wyjaśnień na wezwanie Prezesa UOKiK. Decyzja o zgłoszeniu sprzeciwu powinna zostać wydana w terminie 120 dni od dnia wszczęcia postępowania kontrolnego. Od decyzji organu kontroli przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Nabycie dokonane bez złożenia do Prezesa UOKiK wymaganego zawiadomienia lub dokonane pomimo wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o sprzeciwie jest nieważne, a w przypadku nabycia pośredniego – z udziałów lub akcji podmiotu objętego ochroną nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

Obowiązek zawiadomienia Emitenta o osiągnięciu stosunku dominacji

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 K.s.h., ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Przymusowy wykup akcji spółki niebędącej spółką publiczną (squeeze out)

Niżej opisany mechanizm przymusowego wykupu akcji spółki ma zastosowanie wyłącznie do spółek niebędących spółkami publicznymi. Z chwilą wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, spółka uzyska status spółki publicznej i mechanizm ten nie będzie miał dalszego zastosowania.

Walne zgromadzenie spółki akcyjnej może powziąć uchwałę o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego (akcjonariusze mniejszościowi) przez nie więcej

niż pięciu akcjonariuszy, posiadających łącznie nie mniej niż 95% kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5% kapitału zakładowego. Uchwała ta wymaga większości 95% głosów oddanych. Statut może przewidywać surowsze warunki powzięcia uchwały. W głosowaniu nad uchwałą o przymusowym wykupie akcji każda akcja ma jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń. Uchwała powinna być powzięta w drodze jawnego i imiennego głosowania oraz ogłoszona.

Uchwała o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy mniejszościowych powinna określać akcje podlegające wykupowi oraz akcjonariuszy, którzy zobowiązują się wykupić akcje, jak również określać akcje przypadające każdemu z nabywców. Akcjonariusze, którzy mają nabyć akcje i głosowali za uchwałą, odpowiadają solidarnie wobec spółki akcyjnej za spłacenie całej sumy wykupu.

Skuteczność uchwały o przymusowym wykupie akcji zależy od wykupienia akcji przedstawionych do wykupu przez akcjonariuszy mniejszościowych, których akcje nie zostały objęte uchwałą o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy. Akcjonariusze ci, obecni na walnym zgromadzeniu, 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 wyrażających zgodę na pozostanie w spółce.

Wykupu akcji dokonuje się po cenie ustalonej przez biegłego wybranego przez walne zgromadzenie. Jeżeli akcjonariusze nie wybiorą biegłego na tym samym walnym zgromadzeniu, zarząd zwróci się w terminie tygodnia od dnia walnego zgromadzenia do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego celem wyceny akcji będących przedmiotem wykupu. Wykupu akcji dokonuje się za pośrednictwem zarządu spółki, której akcje są przedmiotem wykupu. Osoby, które zamierzają wykupić akcje, powinny wpłacić należność równą cenie wszystkich nabywanych akcji (cena wykupu) na rachunek bankowy spółki akcyjnej w terminie trzech tygodni od dnia ogłoszenia ceny wykupu przez zarząd. Cena wykupu może zostać ogłoszona również na walnym zgromadzeniu. Zarząd powinien dokonać wykupu akcji na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce w terminie miesiąca od upływu terminu zgłoszenia żądania, jednakże nie wcześniej niż po wpłaceniu ceny wykupu. Po uiszczeniu ceny wykupu, zarząd spółki akcyjnej powinien niezwłocznie przenieść wykupione akcje na nabywców. Do dnia uiszczenia całej sumy wykupu akcjonariusze mniejszościowi zachowują wszystkie uprawnienia z akcji.

Przymusowy odkup akcji spółki niebędącej spółką publiczną (sell out)

Niżej opisany mechanizm przymusowego odkupu akcji spółki ma zastosowanie wyłącznie do spółek niebędących spółkami publicznymi. Z chwilą wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, spółka uzyska status spółki publicznej i mechanizm ten nie będzie miał dalszego zastosowania.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący nie więcej niż 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia sprawę podjęcia uchwały o przymusowym odkupie ich akcji przez nie więcej niż pięciu akcjonariuszy reprezentujących łącznie nie mniej niż 95% kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5% kapitału zakładowego (akcjonariusze większościowi). W głosowaniu nad uchwałą o przymusowym odkupie akcji każda akcja ma jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń. Uchwała powinna być powzięta w drodze jawnego i imiennego głosowania oraz ogłoszona.

Żądanie dotyczące umieszczenia w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o przymusowym odkupie należy zgłosić do zarządu spółki akcyjnej najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia. Akcjonariusze mniejszościowi, którzy nie zgłosili żądania odkupu ich akcji i chcą być objęci uchwałą o przymusowym odkupie, powinni najpóźniej w terminie tygodnia od dnia ogłoszenia porządku obrad walnego zgromadzenia zgłosić do zarządu żądanie odkupu ich akcji.

Uchwała o przymusowym odkupie powinna określać akcje podlegające przymusowemu odkupowi oraz akcjonariuszy, którzy są zobowiązani odkupić akcje, jak również określać akcje przypadające każdemu z nabywców. Jeżeli uchwała nie określi innego sposobu podziału akcji przypadających każdemu z nabywców akcjonariusze większościowi są obowiązani nabyć akcje proporcjonalnie do posiadanych akcji.

Jeżeli uchwała o przymusowym odkupie nie zostanie podjęta na walnym zgromadzeniu, spółka akcyjna jest obowiązana do nabycia akcji akcjonariuszy mniejszościowych, w terminie 3 miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, w celu umorzenia. Akcjonariusze większościowi odpowiadają wobec spółki akcyjnej za spłacenie całej sumy odkupu proporcjonalnie do akcji posiadanych w dniu walnego zgromadzenia podejmującego uchwałą o przymusowym odkupie.

Cena odkupu akcji jest równa wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Do dnia uiszczenia całej sumy odkupu akcjonariusze mniejszościowi zachowują wszystkie uprawnienia z akcji. Osoby zobowiązane odkupić akcje, powinny wpłacić należność równą cenie wszystkich nabywanych akcji (cena wykupu) na rachunek bankowy spółki akcyjnej w terminie trzech tygodni od dnia ogłoszenia ceny wykupu przez zarząd. Cena wykupu może zostać ogłoszona również na walnym zgromadzeniu. Zarząd powinien dokonać wykupu akcji na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce w terminie miesiąca od upływu terminu zgłoszenia żądania, jednakże nie wcześniej niż po wpłaceniu ceny wykupu.

Jeżeli akcjonariusz lub spółka, uczestniczący w odkupie akcji, nie zgadzają się z ceną odkupu, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego rewidenta w celu ustalenia ich ceny rynkowej, a w jej braku, godziwej ceny odkupu.

Oprócz spółek publicznych, przepisów o przymusowym odkupie akcji nie stosuje się do spółek w likwidacji oraz spółek w upadłości, chyba że uchwała walnego zgromadzenia w sprawie przymusowego odkupu akcji zapadła co najmniej 3 miesiące przed ogłoszeniem likwidacji lub upadłości.

Obowiązek zawiadomienia KNF i Emitenta o nabyciu lub zbyciu akcji

Po wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, obrót Akcjami będzie podlegał ograniczeniom wynikającym z Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- a) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- b) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Obowiązki powyższe spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- b) pośrednim nabycie akcji.

Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

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

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki, lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby: (i) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub (ii) spowodować istotną

szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Przymusowy wykup akcji spółki publicznej (squeeze out)

Po wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, będzie przysługiwało prawo do żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji). Prawo to wykonuje się w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu.

Cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu - wszystkich tych spółek lub podmiotów.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji spółki publicznej (sell out)

Po wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz będzie mógł zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej. Termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku z wycofaniem akcji z obrotu w ASO

Od czasu, gdy Akcje zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, do trybu wycofania Akcji z obrotu w ASO znajdują zastosowanie odpowiednie przepisy art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu wycofania Akcji z obrotu w ASO Walne Zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 K.s.h.

Zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 91 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym wystąpili wszyscy akcjonariusze Spółki.

W przypadku spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu, a jeżeli obrót akcjami spółki w alternatywnym systemie obrotu był dokonywany przez okres krótszy niż 6 miesięcy - średniej ceny rynkowej z tego krótszego okresu. Cena akcji takiej spółki publicznej nie może być jednak niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z powyższymi kryteriami, a także w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość, cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej. Wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Za średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Wymogu udzielenia zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, a także ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, nie stosuje się w przypadku, gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- a) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- b) na funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c) na funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,
- d) na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- e) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w za-

kresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,

- f) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- g) na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- h) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- i) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadku obowiązków związanych z zawarciem porozumienia obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Przepisy dotyczące informacji poufnych

Przepisy dotyczące informacji poufnych zawarte są w Rozporządzeniu MAR. Rozporządzenia MAR stosuje się m. in. do instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu w ASO, zostały dopuszczone do obrotu w ASO lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na ASO. Przepisy dotyczące informacji poufnych będą miały zastosowanie do obrotu akcjami Emitenta z chwilą złożenia wniosku o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Jako informację poufną Rozporządzenie MAR definiuje określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych stosuje się do wszystkich osób, będących w posiadaniu informacji poufnych w tym w szczególności z racji:

- a) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta,
- b) posiadania udziałów w kapitale emitenta,
- c) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub wykonywania obowiązków,
- d) zaangażowania w działalność przestępczą,
- e) wejścia w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymieniony powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- a) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia lub
- b) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Wykorzystanie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo oboma tymi karami łącznie.

Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

Przepisy zawierające ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Spółki w tzw. okresie zamkniętym znajdują się w Rozporządzeniu MAR. Rozporządzenia MAR stosuje się do instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu w ASO, zostały dopuszczone do obrotu w ASO lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na ASO. Przepisy dotyczące informacji poufnych będą miały zastosowanie do obrotu akcjami Emitenta z chwilą złożenia wniosku o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba, która:

- a) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu,
- b) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w lit. a), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu, lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5.000 EUR.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze została opisana w części pt. „Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych”. Osoba bliska oznacza:

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

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej w terminie 2 dni od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 zł w przypadku osób fizycznych, (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

4.1.4. Zabezpieczenia

Na Datę Memorandum Spółka nie posiada wiedzy o jakichkolwiek zabezpieczeniach ustanowionych na Akcjach.

4.1.5. Świadczenia dodatkowe

Z posiadaniem żadnej Akcji nie jest związany obowiązek jakiegokolwiek świadczenia na rzecz Spółki ani innych osób, poza obowiązkiem wpłacenia należności za Akcje.

4.2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Wysokość przewidywanych wpływów z Oferty

Ze względu na fakt, że na Datę Memorandum nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Oferowanych, nie jest możliwe dokładne określenie wpływów brutto z emisji Akcji Serii D.

Zamiarem Spółki jest pozyskanie z Oferty kwoty brutto na poziomie około 7,5 mln zł (siedem i pół miliona złotych), lecz nie więcej niż 5.000.000 EUR (pięć milionów euro) przeliczoną na złote polskie według średniego kursu NBP z dnia ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych. Ostateczna kwota wpływów z Oferty będzie zależna od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone inwestorom w Ofercie oraz Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych, która zostanie ustalona przez Zarząd w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Wartość wpływów netto z Oferty będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów Oferty. Na Datę Memorandum Spółka szacuje, że wartość wpływów netto z Oferty wyniesie około 6,8 mln zł, w przypadku przydzielenia wszystkich Akcji serii D oferowanych w ramach Oferty.

Wykorzystanie wpływów z Oferty

Emitent zamierza przeznaczyć kwotę oczekiwaną z emisji Akcji Nowej Emisji w wysokości ok. 6,8 mln zł netto na niżej wskazane cele:

Cel 1 - Realizacja prac rozwojowych dotyczących nowego projektu o nazwie kodowej HUSKY w kwocie ok. 5,3 mln zł.

Emitent planuje stworzenie kooperacyjnej gry narracyjno-przygodowej z elementami zręcznościowymi i zagadkami logicznymi, w której dwóch graczy wspólnie przemierza piękny baśniowy świat, rozwiązuje zagadki i poznaje intrygujące postacie, odkrywając kolejne fragmenty pasjonującej historii. Pełny opis projektu Husky został przedstawiony w punkcie 5.13 (Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności).

Na datę Memorandum Emitent szacuje budżet produkcyjny projektu Husky na około 8 milionów złotych. W ramach środków pochodzących z emisji Akcji Serii D, kwotę 5,3 mln zł, Emitent planuje przeznaczyć na pierwszą fazę produkcji zakończoną powstaniem grywalnego dema gry, które zostanie zaprezentowane wydawcom i właścicielom platform (Nintendo oraz Sony).

Rozpoczęcie prac nad projektem Husky Emitent planuje w drugiej połowie 2024 roku. Prace będą realizowane przez zespół Emitenta i zakładają powstanie grywalnego dema w terminie około 18 miesięcy.

Dalsze prace nad rozwojem projektu Husky (nieobjęte finansowaniem ze środków z emisji Akcji serii D) będą finansowane z środków pochodzących z przychodów ze sprzedaży gier, bądź od wydawców - w zależności od przyjętego przez Spółkę modelu biznesowego.

Cel 2 - Ogólne wydatki korporacyjne związane z rozwojem firmy oraz marketingiem gier (do ok. 1,5 mln zł)

W związku dalszym dynamicznym wzrostem Spółki, Emitent przeznaczy część środków pochodzących z emisji Akcji serii D w kwocie 1,5 mln zł na ogólne wydatki korporacyjne oraz marketing gier będących w portfolio.

Spółka nie może wykluczyć, że nie uzyska pełnej zakładanej kwoty wpływów z emisji Nowych Akcji, a także, że do realizacji celów emisyjnych wskazanych powyżej, konieczne okażą się większe środki niż pierwotnie zakładano. Na Datę Memorandum Spółka nie dysponuje środkami na uzupełnienie ewentualnej luki powstałej ze względu na niewystarczające wpływy z tytułu emisji Nowych Akcji. W przypadku pozyskania wpływów w wysokości niższej niż zakładano, Spółka odpowiednio dostosuje realizację wskazanych powyżej celów np. pozyskując wydawcę dla projektu Husky lub zrealizuje projekt w innej skali albo w innym harmonogramie. Na Datę Memorandum, decyzja o sposobie alternatywnego finansowania ww. projektu nie została jeszcze podjęta.

W przypadku pozyskania kwoty wyższej niż planowana, z zastrzeżeniem, że nie będzie ona wyższa niż 5.000.000 EUR (pięć milionów euro) przeliczona na złote polskie według średniego kursu NBP z dnia ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych, nadwyżka zostanie zagospodarowana zgodnie z celami emisji. W takim przypadku ostateczne rozdysponowanie wpływów z Oferty Publicznej pomiędzy opisane cele, zostanie ustalone po zakończeniu Oferty i zostanie podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

Środki pozyskane w ramach Oferty, do momentu ich wykorzystania, będą zgromadzone na lokacie bankowej lub w innych bezpiecznych instrumentach finansowych, jak np. obligacje Skarbu Państwa.

Na Datę Memorandum nie jest możliwe przedstawienie przez Emitenta bardziej szczegółowych informacji na temat wykorzystania środków pozyskanych w ramach z emisji Akcji serii D.

Alternatywne wykorzystanie wpływów z Oferty

Spółka nie wyklucza także możliwości zmiany sposobu wykorzystania środków pieniężnych pozyskanych z Oferty, z uwagi na zaistnienie zdarzeń uzasadniających zmianę, jeżeli realizacja zaplanowanych celów emisji z istotnych przyczyn będzie niemożliwa, niecelowa lub istotnie zwiększą się koszty ich realizacji. Tak długo jak Memorandum będzie podlegało obowiązkowi aktualizacji, informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o zmianie przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Oferowanych zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum a po upływie okresu ważności Memorandum, w formie raportu bieżącego.

4.3. Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów

Na Datę Memorandum Spółka szacuje, iż w przypadku przydzielenia wszystkich Akcji Nowej Emisji w ramach Oferty, szacowane koszty oferty wyniosą 0,74 mln zł, a tym samym wartość wpływów netto z Oferty wyniesie około 6,8 mln zł. Szczegółowa prezentacja kosztów Oferty przedstawiona jest w poniższej tabeli:

Tabela: Szacowane koszty Oferty (dane w tys. PLN)

Rodzaj kosztu	Kwota netto (w tys. zł)
Koszty doradztwa związanego z Ofertą i subskrypcją Akcji Nowej Emisji	705
Promocja Oferty	20
Pozostałe	15
Razem:	740

Źródło: Emitent

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości, koszty emisji akcji zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a ewentualna pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

4.4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

4.4.1. Określenie organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Oferowanych było Walne Zgromadzenie, na mocy art. 430, art. 431 § 1 i 2 pkt 3), art. 432, art. 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 K.s.h.

4.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje Nowej Emisji zostały utworzone i wyemitowane na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Lichthund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z 26 marca 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D w całości, zmiany Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, objętej protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego przez Jana Przybyłę, notariusza w Warszawie z Kancelarii Notarialnej Andrzej Przybyła – notariusz, Elżbieta Mikita – notariusz, Jan Przybyła – notariusz spółka cywilna, ul. Emilii Plater 10 lok. 7, 00-669 Warszawa, rep. A nr 2461/2024. Poza rejestracją Uchwały Emisyjnej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz rejestracją Akcji Nowej Emisji w depozycjach papierów wartościowych KDPW, nie są wymagane żadne inne uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone.

Poniżej przedstawiono treść Uchwały Emisyjnej:

Uchwała nr 16

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Lichthund Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie z dnia 26 marca 2024 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D w całości, zmiany Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Lichthund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 430, 431 § 1 i 2 pkt 3), art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2, art. 432 § 1 i art. 433 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („K.s.h.”), niniejszym postanawia co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 513.000,00 zł (pięćset trzynaście tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 513.001,00 zł (pięćset trzynaście tysięcy jeden złotych) i nie większej niż 583.000,00 zł (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące złotych), to jest o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 70.000,00 zł (siedemdziesiąt tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, oznaczonych jako seria D, o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) („**Akcje Nowej Emisji**”).
3. Akcje Nowej Emisji zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
4. Z Akcjami Nowej Emisji nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.
5. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie 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 począwszy 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 począwszy 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.
6. Emisja Akcji Nowej Emisji nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3) K.s.h., przeprowadzonej w ramach oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”), zwolnionej z obowiązku sporządzenia prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie opublikowanego memorandum informacyjnego, o którym jest mowa w art. 37b ust. 1 ustawy 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 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.) („**Ustawa o Ofercie**”). Akcje Nowej Emisji zostaną zaoferowane za zasadach określonych w memorandum informacyjnym sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
7. Spółka postanawia ubiegać się o wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) pod nazwą NewConnect. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności na potrzeby wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez GPW.

§ 2.

Działając na podstawie art. 433 § 2 K.s.h. w interesie Spółki, po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Nowej Emisji bądź sposób jej ustalenia, pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru do Akcji Nowej Emisji.

§ 3.

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz emisją Akcji Nowej Emisji, o których mowa w niniejszej Uchwale, a także do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, w tym w szczególności:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, w tym ewentualnego przedziału cenowego obejmującej cenę minimalną oraz cenę maksymalną Akcji Nowej Emisji, a także ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, przy czym ostateczna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji może być różna dla poszczególnych kategorii inwestorów;

- b) określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Nowej Emisji oraz ewentualnej zmiany tych terminów;
 - c) ustalenia pozostałych zasad subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, które nie zostały określone w niniejszej Uchwale, w tym wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Nowej Emisji na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami;
 - d) dokonania przydziału Akcji Nowej Emisji lub niedokonania przydziału Akcji Nowej Emisji z ważnych powodów, związanych w szczególności z niemożliwością wykonania niniejszej Uchwały;
 - e) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Nowej Emisji, o zawieszeniu, wznowieniu lub odwołaniu subskrypcji Akcji Nowej Emisji, w przypadku gdy zdaniem Zarządu Spółki wymaga tego interes Spółki;
 - f) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 310 § 2 i 4 w związku z art. 431 § 7 K.s.h.;
 - g) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji Nowej Emisji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
 - h) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w §1 ust. 7 niniejszej Uchwały;
 - i) określenia wszystkich pozostałych warunków i zasad związanych z emisją Akcji Nowej Emisji, które nie zostały określone w niniejszej Uchwale.
2. Na podstawie art. 433 § 5 K.s.h. upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do wyrażenia zgody na zawarcie umowy z gwarantem emisji w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji, o której jest mowa w art. 433 § 3 K.s.h., w tym określenia warunków takiej umowy.

§ 4.

1. W związku z treścią niniejszej Uchwały zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że §3 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 513.001,00 zł (pięćset trzysta jeden złotych) i nie więcej niż 583.000,00 zł (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na akcje o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:

- 1) 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 450.000,
- 2) 36.000 (trzydzieści sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.001 do 36.000,
- 3) 27.000 (dwadzieścia siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.001 do 27.000,
- 4) nie mniej niż 1 (jeden) oraz nie więcej niż 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do 70.000.”

§ 5.

Działając na podstawie art. 430 § 5 K.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem jego zmian wprowadzonych przez niniejszą Uchwałę, w tym wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym jak: ujednoczenie numeracji w Statucie Spółki (m. in. ustalenie jednolitej numeracji z pominięciem przepisów, które dotychczas zostały wykreślone), ujednoczenie pisowni liczb i kwot używanych w statucie Spółki, ujednoczenia pisowni terminów używanych w tekście Statutu Spółki (przy uwzględnieniu, że organy Spółki powinny być pisane z wielkiej litery), poprawienie drobnych błędów i omyłek pisarskich, poprawienie błędów stylistycznych.

§ 6.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, przy czym zmiany Statutu Spółki stają się skuteczne z chwilą rejestracji zmiany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

4.5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Oferowanych w całości. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Oferowanych nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki na ogólnych zasadach.

Przyczyny wyłączenia prawa poboru zostały określone w opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz przedstawiającej sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Oferowanych, o poniższej treści:

OPINIA UZASADNIAJĄCA WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

*Działając na podstawie art. 433 § 2 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.”), Zarząd spółki pod firmą **Lichthund Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Targowa nr 56, lok. 2.14, 03-733 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000881308, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, posiadającej numer REGON: 362125304 oraz numer NIP: 5272741167, z kapitałem zakładowym w wysokości 513.000,00 zł (w całości opłaconym), zwanej dalej „Spółką”, przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia, w odniesieniu do akcji nowej emisji, wyemitowanych na podstawie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, której podjęcie objęte jest porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.*

Wstęp

Niniejsza Opinia przedstawiana jest w związku ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki, które zostało zwołane na 26 marca 2024 r. przez Zarząd w trybie art. 402 § 3 K.s.h., poprzez wysłanie zawiadomień do akcjonariuszy Spółki, na adres poczty elektronicznej, co najmniej dwa tygodnie przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz w związku z pkt 13 porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmującym: podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D w całości, zmiany Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Wyłączenie prawa poboru

*Zarząd Spółki proponuje wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do akcji nowej emisji, będących akcjami zwykłymi na okaziciela serii D, emitowanych na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w ilości nie mniejszej niż 1 (jedną) oraz nie większej niż 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji, o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 zł („**Akcje Nowej Emisji**”).*

*Emisja Akcji Nowej Emisji nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3) K.s.h., przeprowadzonej w ramach oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Oferta publiczna Akcji Nowej Emisji zwolniona będzie z obowiązku sporządzenia prospektu, gdzie podstawą zwolnienia od tego obowiązku jest art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Oferta publiczna Akcji Nowej Emisji zostanie przeprowadzona na podstawie opublikowanego memorandum informacyjnego, o którym jest mowa w art. 37b ust. 1 ustawy 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 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.) („**Ustawa o Ofercie**”). Akcje Nowej Emisji zostaną zaoferowane za zasadach określonych w memorandum informacyjnym sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa, tj. zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz. U. poz. 1053).*

Zdaniem Zarządu pozbawienie prawa poboru akcjonariuszy Spółki do Akcji Nowej Emisji leży w interesie Spółki i pozwoli zaoferować Akcje Nowej Emisji na rzecz nieograniczonego kręgu inwestorów w trybie oferty publicznej, co pozwoli na maksymalizację wartości środków, które wpłyną do Spółki. Pozyskanie dodatkowego kapitału pochodzącego z emisji akcji Spółki leży w długoterminowym interesie Spółki oraz jej obecnych, jak i przyszłych akcjonariuszy.

Spółka, w zależności od finalnie pozyskanych kwot, planuje przeznaczyć środki netto z emisji na sfinansowanie kolejnych projektów, które są w planach spółki (tj. gier o nazwach kodowych Husky i Labrador) oraz na ogólne wydatki korporacyjne związane z dynamicznym rozwojem Lichthund.

Wyemitowane Akcje Nowej Emisji nie przyczynią się do zbytniego rozwodnienia akcjonariuszy Spółki, albowiem emitowane Akcje Nowej Emisji będą pakietem mniejszościowy, stanowiącym 12,00% w podwyższonym kapitale Spółki. Ponadto, w ramach oferty publicznej Akcji Nowej Emisji każdy z dotychczasowych akcjonariuszy Spółki będzie mógł złożyć zapis na równi z pozostałymi inwestorami. Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną Akcji Nowej Emisji zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.

Sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji

Projektowana uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przewiduje upoważnienie Zarządu do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz z emisją Akcji Nowej Emisji, a także do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, w tym do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, w tym ewentualnego przedziału cenowego obejmującej cenę minimalną oraz cenę maksymalną Akcji Nowej Emisji, a także ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, przy czym ostateczna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji może być różna dla poszczególnych kategorii inwestorów.

Zamiarem Zarządu jest ustalenie ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji w sposób odzwierciedlający cenę rynkową akcji Spółki z uwzględnieniem aktualnego poziomu popytu na Akcje Nowej Emisji oraz sytuacji panującej na rynkach kapitałowych. Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji zostanie ustalona w szczególności na podstawie poziomu zainteresowania ofertą zgłoszonego przez potencjalnych inwestorów w ramach procesu budowania książki popytu i badania wrażliwości cenowej popytu na akcje oraz przy uwzględnieniu aktualnej sytuacji Spółki. W ocenie Zarządu cena emisyjna ustalona w powyższy sposób będzie adekwatna z punktu widzenia interesów Spółki oraz jej akcjonariuszy. Przedmiotowe rozwiązanie pozwoli na ukształtowanie wpływów z tytułu emisji Akcji Nowej Emisji na optymalnym poziomie, z uwzględnieniem bieżącej wartości rynkowej Spółki oraz jej potrzeb kapitałowych.

Rekomendacja Zarządu dotycząca wyłączenia prawa poboru w stosunku do Akcji Nowej Emisji

Mając na uwadze powyższe cele, Zarząd rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji Akcji Nowej Emisji, z wyłączeniem prawa poboru Akcji Nowej Emisji dla akcjonariuszy Spółki. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości jest uzasadnione interesem Spółki i jej akcjonariuszy.

Warszawa, dnia 21 marca 2024 r.

Zarząd Spółki:


Imię i nazwisko: Rafał Zaremba

Stanowisko: Prezes Zarządu


Imię i nazwisko: Bartosz Pieczonka

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu


Imię i nazwisko: Dariusz Zaremba

Stanowisko: Członek Zarządu

4.6. Oznaczenie dat, od których Akcje Oferowane mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie 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 poczynając 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 poczynając 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.

W Dacie Memorandum nie istnieją ograniczenia dotyczące dywidendy ani specjalne procedury w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami.

Dywidenda wypłacana jest w złotych.

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

Na Datę Memorandum Akcje są zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328¹ i nast. K.s.h., który jest prowadzony przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. Zgodnie z Uchwałą o Rejestracji w KDPW Akcje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, o którym mowa w art. 3 pkt 21 Ustawy o Obrocie, prowadzonym przez KDPW. W związku z powyższym w poniższym opisie uwzględniono opis praw akcjonariuszy związanych z Akcjami po ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz po wprowadzeniu Akcji do obrotu w ASO.

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału.

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zarząd, po dokonaniu przez Radę Nadzorczą oceny wniosku dotyczącego podziału zysku, przedstawia wniosek Walnemu Zgromadzeniu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się najpóźniej do końca czerwca każdego roku, chyba że powszechnie obowiązujące przepisy zezwalają na odbycie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w późniejszym terminie.

Walne Zgromadzenie uprawnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące 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.

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

Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Emitent może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego

roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

O planowanej wypłacie zaliczek Zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Roszczenie akcjonariusza wobec Emitenta o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 6 lat, począwszy od dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia. Koniec terminu przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Począwszy od rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych KDPW, wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych Akcji będzie następowała za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

Prawa związane z udziałem w Walnym Zgromadzeniu

Prawo głosu

Jedna Akcja przyznaje prawo do jednego głosu. Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może być zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenie) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie).

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz niebędący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu poprzez osobę/osoby uprawnione do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza. Dalsze uprawnienia zależą od tego czy spółka ma status spółki publicznej czy spółki niebędącej spółką publiczną. Od chwili wprowadzenia do obrotu w ASO co najmniej jednej Akcji, Emitent będzie spółką publiczną. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym, może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na tym rachunku. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu w spółce niebędącej spółką publiczną i wykonywania prawa głosu, wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu, wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Spółka od chwili uzyskania statusu spółki publicznej będzie na swojej stronie internetowej udostępniała do pobrania formularz stanowiący wzór pełnomocnictwa oraz formularz do zastosowania podczas głosowania przez pełnomocnika, przy czym wykorzystanie tych formularzy nie będzie obowiązkowe.

O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w terminie umożliwiającym weryfikację tożsamości i uprawnień akcjonariusza oraz pełnomocnika, dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna zawierać dokładne oznaczenie pełnomocnika i mocodawcy. Ponadto należy przesłać numery telefonów i adresy poczty elektronicznej akcjonariusza i jego pełnomocnika, za pomocą których Spółka będzie mogła kontaktować się z akcjonariuszem i jego pełnomocnikiem. Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna zawierać również liczbę akcji, z

których wykonywane będzie prawo głosu, a ponadto datę i nazwę Walnego Zgromadzenia, na którym prawa te będą wykonywane oraz precyzować czy pełnomocnictwo obowiązuje tylko na dzień otwarcia Walnego Zgromadzenia, czy też do jego faktycznego zamknięcia.

Spółka może podjąć odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika. Weryfikacja może polegać w szczególności na zwrotnej korespondencji w postaci elektronicznej lub kontakcie telefonicznym skierowanym do akcjonariusza lub pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa i jego zakresu. Brak udzielenia odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie weryfikacji, traktowane będzie jak brak możliwości weryfikacji udzielenia pełnomocnictwa i stanowić będzie podstawę do odmowy dopuszczenia pełnomocnika do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zasady dotyczące zgłaszania faktu udzielenia pełnomocnictwa obowiązują także w przypadku zawiadomienia Spółki o odwołaniu udzielonego pełnomocnictwa.

Zawiadomienie o udzieleniu i odwołaniu pełnomocnictwa bez zachowania wymogów wskazanych powyżej nie wywołuje skutków prawnych wobec Spółki.

Przesłanie drogą elektroniczną dokumentów wskazanych powyżej nie zwalnia z obowiązku przedstawienia przez pełnomocnika, przy sporządzaniu listy obecności osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, dokumentów służących jego identyfikacji.

Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza określi w formie regulaminu szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin nie może określać wymogów i ograniczeń, które nie są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

W przypadku zdalnych obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd ogłosi zasady dotyczące takiego Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki. Zasady te umożliwiają w szczególności: (i) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (ii) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia, (iii) wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu. Na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia Walnego Zgromadzenia, Spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Od chwili rejestracji Akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych KDPW, zgodnie z art. 328¹⁴ K.s.h. prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby fizyczne i prawne, będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

W celu zapewnienia udziału w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusz uprawniony ze zdematerializowanych Akcji powinien zażądać – nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji, od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Spółka sporządza listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu udostępnionego jej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, a sporządzonego na podstawie wystawionych przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Podpisana przez Zarząd lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń albo

adres do doręczeń elektronicznych zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz będzie mógł zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W Spółce rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może odbyć się i podjąć uchwały bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy Spółki będzie reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenie może zostać odwołane, w szczególności, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana przez podmiot, który zwołał to Walne Zgromadzenie w sposób przewidziany dla jego zwołania. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Po wprowadzeniu Akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, Spółka zobowiązana będzie do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto, w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki 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 swojej stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje 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. Osoby te nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej niewybranych przez grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie ze zdaniem poprzednim, powołuje się na zasadach ogólnych w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób 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 nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów. Przy wyborze Rady Nadzorczej każdej Akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. 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. 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. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. 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. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w drodze powództwa o uchylenie uchwały, bądź powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 K.s.h.). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 425 § 1 K.s.h.).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje: (i) Zarządowi, (ii) Radzie Nadzorczej, (iii) poszczególnym członkom tych organów, (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej, (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wniesić w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Po wprowadzeniu Akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, termin do wniesienia powództwa będzie wynosił miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego. W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawo poboru nowych Akcji

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji nowej emisji bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zwolnienie z obowiązku pozbawienia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy 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. Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy o gwarancję emisji, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

Prawo poboru (jak i możliwość jego pozbawienia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 K.s.h.).

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali oni tego prawa pozbawieni w całości. Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Po wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dzień prawa poboru nie będzie mógł być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Ogłoszony porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być powzięta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien wskazywać proponowany dzień prawa poboru.

Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

Zgodnie z art. 474 § 1 K.s.h., akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwania wierzycieli. Zgodnie z art. 474 § 2 K.s.h. pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut Spółki nie wprowadza również odrębnych zasad podziału majątku.

Prawo do rozporządzania Akcjami

Rozporządzeniem jest zarówno zbycie Akcji jak ich obciążenia (np. zastawem lub użytkowaniem).

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. Akcje są zbywalne, przy czym zgodnie z art. 337 § 2 K.s.h. Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody Spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. Na Datę Memorandum, Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń zbywalności akcji imiennych. Zgodnie z art. 338 § 1 K.s.h. dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy. Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy.

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania. 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 na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu. Statut spółki akcyjnej może przewidywać zakaz przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji albo może uzależnić przyznanie takiego uprawnienia od zgody określonego organu Spółki (art. 340 § 2 K.s.h.). Statut nie przewiduje powyższych ograniczeń co do przyznawania prawa głosu zastawnikom lub użytkownikom Akcji.

Postanowienia dotyczące umorzenia Akcji

Zgodnie z art. 359 K.s.h. oraz §3 ust. 5 Statutu, Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Emitenta (umorzenie dobrowolne). Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu Akcji określa sposób i warunki umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzonych Akcji, bądź uzasadnienie umorzenia Akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

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

Postanowienia dotyczące zamiany Akcji

Zgodnie z §3 ust. 1 Statutu, stanowi, że Akcje są akcjami na okaziciela. Na podstawie §3 ust. 6 Statutu zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Inne uprawnienia akcjonariuszy

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Zgodnie z art. 407 §2 K.s.h., każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia należy złożyć na piśmie lub w formie elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie umieszczenia sprawy podjęcia ww. uchwały w porządku obrad Walnego Zgromadzenia 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.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- a) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie,
- b) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę,
- c) rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu, oraz
- d) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku 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.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Prawo do imiennego świadectwa rejestrowego lub depozytowego

Do czasu, gdy Akcje są zapisane w rejestrze akcjonariuszy, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania od podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy dla Spółki wystawienia świadectwa rejestrowego. Zgodnie z K.s.h. na żądanie akcjonariusza albo zastawnika albo użytkownika uprawnionego do wykonywania prawa głosu z akcji podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy wystawia imienne świadectwo rejestrowe. Świadectwo rejestrowe potwierdza uprawnienia wynikające z akcji, które nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów w rejestrze akcjonariuszy. Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy jest obowiązany wydać dokument świadectwa rejestrowego niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia żądania. Na każdy rodzaj akcji wystawia się odrębne świadectwo rejestrowe.

Po rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych każdy akcjonariusz będzie miał prawo żądania od firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Akcje należące do akcjonariusza świadectwa depozytowego. Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo depozytowe 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 na Walnym Zgromadzeniu

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

W Dacie Memorandum Emitent nie posiada polityki w zakresie wypłaty dywidendy. O wypłacie dywidendy decyduje Walne Zgromadzenie. Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Emitent może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne. Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wymaga zgody Rady Nadzorczej.

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

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o CIT oraz Ustawą o PIT. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego (art. 26 ust. 3 Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub

w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;

- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1;
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy Spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o CIT).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat Spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o CIT).

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o PIT.

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do uwzględnienia uzyskanego z tego tytułu dochodu przy ustalaniu miesięcznej zaliczki na podatek. Zaliczka powinna zostać wpłacona na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnik może również wybrać uproszczoną formę opłacania zaliczek określoną w art. 25 ust. 6- 7 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w Spółkach mających osobowość prawną podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikają-

cych, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 2 Ustawy o PIT dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, jest:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f, 1g lub 1gc lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) albo udziałów w spółdzielni a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c,
- 5) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- 6) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f,
- 7) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38.

- osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w Spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w Spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PIT).

Zeznanie podatkowe powinno zostać złożone na formularzu PIT-38 w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik osiągnął dochód. Termin zapłaty podatku przypada na dzień złożenia zeznania.

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PIT zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1.000.000,00 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o PIT po ich pomniejszeniu o:

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

- odliczone od tych dochodów.

Przy ustalaniu wysokości podstawy obliczenia daniny solidarnościowej w roku kalendarzowym, o którym mowa powyżej, uwzględnia się dochody i kwoty pomniejszające te dochody zgodnie z art. 30h ust. 2 Ustawy o PIT wykazywane w:

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

- których termin złożenia upływa w okresie od dnia następującego po dniu upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej w roku poprzedzającym ten rok kalendarzowy do dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej.

Zgodnie z art. 30h ust. 4 Ustawy o PIT, osoby fizyczne, o których mowa w art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, są obowiązane składać urzędowi skarbowemu deklarację o wysokości daniny solidarnościowej (na formularzu DSF-1), według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Opodatkowanie dochodów z niezrealizowanych zysków osób fizycznych

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

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

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

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

- a) 19% podstawy opodatkowania – gdy ustalana jest wartość podatkowa składnika majątku,
- b) 3% podstawy opodatkowania – gdy nie ustala się wartości podatkowej składnika majątku.

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

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

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

Dochód z niezrealizowanych zysków stanowi nadwyżka wartości rynkowej składnika majątku ustalonej na dzień jego przeniesienia albo na dzień poprzedzający dzień zmiany rezydencji podatkowej ponad jego wartość podatkową. Wartość rynkową składników majątku podatnika objętych małżeńską wspólnością majątkową określa się u każdego z małżonków w wysokości połowy wartości rynkowej tych składników majątku.

Wartość podatkową składnika majątku stanowi wartość, niezaliczona uprzednio do kosztów uzyskania przychodów w jakiegokolwiek formie, jaka zostałaby przyjęta przez podatnika za koszt uzyskania przychodów, gdyby składnik ten został przez niego odpłatnie zbyty. Nie ustala się wartości podatkowej składnika majątku w przypadku, gdy zgodnie z odrębnymi przepisami, do celów opodatkowania podatkiem dochodowym nie uwzględnia się kosztów uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia tego składnika majątku.

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

Podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym deklaracje (na formularzu PIT-NZ), według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku przekroczyła kwotę 4.000.000,00 zł, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. Jeżeli po miesiącu, w którym łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku przekroczyła kwotę 4.000.000,00 zł, przenoszone są kolejne składniki majątku, podatnicy obowiązani są składać deklarację do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przenoszone są składniki, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny.

Przepisów art. 30da nie stosuje się, jeżeli łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku nie przekracza kwoty 4.000.000,00 zł. W przypadku małżonków, o których mowa w art. 30da ust. 9 Ustawy o PIT, limit wartości rynkowej składnika majątku dotyczy łącznie obojga małżonków.

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

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

W przypadku, o którym mowa powyżej, podatnik obowiązany jest zadeklarować w zeznaniu, o którym mowa w art. 45 ust. 1 i ust. 1a pkt 2 Ustawy o PIT, wartość rynkową składników majątku tymczasowo przeniesionych w roku podatkowym, za który jest składane zeznanie, oraz przewidywany termin przeniesienia ich z powrotem na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli do dnia złożenia zeznania składniki te pozostają poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, jeżeli przed upływem 12 miesięcy, liczonych od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik majątku został przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, spółka niebędąca osobą prawną, która przenosiła składnik majątku, została przejęta przez spółkę albo podatnik przekształcił formę prowadzonej działalności w jednoosobową spółkę kapitałową, wartość rynkowa składnika majątku, zadeklarowanego uprzednio jako tymczasowo przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlega opodatkowaniu zgodnie z art. 30da ust. 1 Ustawy o PIT. W przypadku, o którym mowa w art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, podatnik jest obowiązany złożyć do urzędu skarbowego deklarację o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków w terminie 7 dni od dnia przejęcia lub przekształcenia oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. Jeżeli wartość składnika majątku, o którym mowa w art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, oraz wartość składników majątku, o których mowa w art. 30db ust. 1 Ustawy o PIT, przekracza łącznie kwotę 4.000.000,00 zł, w deklaracji podatnik obowiązany jest wykazać do opodatkowania wszystkie przeniesione składniki majątku.

Zgodnie z art. 30dd ust. 1 Ustawy o PIT, zwalnia się od podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków:

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

Zwolnienia i odroczenia w opodatkowaniu, określone w art. 21 i art. 24 Ustawy o PIT, nie mają zastosowania do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków.

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

Przepisy art. 30dh ust. 1 i 2 Ustawy o PIT, art. 30da-30dg Ustawy o PIT oraz – wyłącznie do 31 grudnia 2021, przepisy wydane na podstawie art. 30di Ustawy o PIT- stosuje się odpowiednio do:

- a) nieodpłatnego przekazania innemu podmiotowi położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej składnika majątku;
- b) wniesienia składnika majątku do podmiotu innego niż spółka lub spółdzielnia;

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

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt 9 Ustawy o PCC stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego,
- e) bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską,
- f) dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską,
- g) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego,

- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację (na formularzu PCC-3) w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o PCC przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podatku od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (akcji spółek mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej), w szczególności tytułem dziedziczenia lub darowizny.

Wysokość podatku jest uzależniona od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa istniejącego pomiędzy spadkobiercą (darczyńcą) a podatnikiem oraz od łącznej wartości nabywanych przez podatnika przedmiotów majątkowych. Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca.

Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn przewiduje również zwolnienie od podatku od spadków i darowizn nabycia własności rzeczy lub praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie akcji właścicielowi naczelnikowi urzędu skarbowego (na formularzu SD-Z2) w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku.

Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właścicielowi naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe (na formularzu SD-3) o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Obowiązek składania zeznań podatkowych nie dotyczy przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika.

Zasady odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o CIT i Ustawy o PIT, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów, za które należy uznać odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrane lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4.10. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy

W związku z Ofertą nie zostały zawarte żadne umowy o gwarantowanie emisji.

4.11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

W ramach Oferty Publicznej Spółka oferuje do objęcia nie więcej niż 70.000 sztuk Akcji Oferowanych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Akcje Oferowane mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Akcje Oferowane są przedmiotem Oferty publicznej wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii D. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Oferowanych nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach. Według wiedzy Spółki Główni Akcjonariusze oraz członkowie organów zarządzających i nadzorczych Spółki nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty. Ze względu na specyfikę Publicznej Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

O ile wszystkie Akcje Oferowane zostaną wyemitowane i objęte przez Inwestorów, to po przeprowadzeniu Oferty oraz rejestracji w KRS, Akcje Oferowane będą stanowić 12% kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 12% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitent oferuje Akcje Nowej Emisji w następujących transzach:

- a) w ramach Transzy na Zaproszenie,
- b) w ramach Transzy Otwartej.

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

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP i nie będą plasowane w innych krajach.

Koordynator Oferty dopuszcza możliwość organizacji konsorcjum firm inwestycyjnych – członków Giełdy, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane (łącznie „**Członkowie Konsorcjum**”, a każdy z nich z osobna „**Członek Konsorcjum**”). Lista POK Członków Konsorcjum uprawnionych do przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, w przypadku organizacji Konsorcjum, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy MIFID II, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia w Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- a) Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom a dokonując takiej oceny, Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- b) na podstawie informacji o kliencie Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- c) jeśli w stosunku do danego klienta oferowane akcje znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Koordynatora Oferty oraz Członków Konsorcjum nie będą oferować takiemu klientowi nabycia akcji;
- d) w przypadku, gdy oferowane akcje znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie akcji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

Akcje Istniejące oraz Akcje serii D będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. W przypadku braku spełnienia ww. kryteriów po przeprowadzeniu Oferty Publicznej Akcji, w tym w szczególności braku spełnienia warunku określonego w § 3 ust. 1 pkt 6 lit a) Regulaminu ASO, przewidującego, że Akcje Spółki mogą być wprowadzone do obrotu w ASO, o ile co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 10 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany z emitentem, Emitent rozważy wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect Akcji Oferowanych oraz części Akcji Istniejących. Docelowo Spółka planuje wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect wszystkich wyemitowanych Akcji. Intencją Zarządu jest, aby akcje Spółki zadebiutowały na NewConnect w II-III kwartale 2024 roku.

4.11.1. Grupy inwestorów, do których Oferta jest kierowana

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane (dalej „**Inwestorzy**”), którzy w chwili złożenia Zapisu na Akcje Oferowane:

- a) posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapisy na Akcje Oferowane (Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum), lub
- b) posiadają zawartą z firmą inwestycyjną przyjmującą Zapisy na Akcje Oferowane (Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum) „Umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania”,

- z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający nabyć Akcje Oferowane, powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w państwie ich rezydencji, które mogą mieć do nich zastosowanie w tym zakresie.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933) ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do objęcia lub nabycia Akcji Oferowanych.

W związku sankcjami nałożonymi Rozporządzeniem Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację w Ukrainie, a także Rozporządzeniem Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, niniejsza Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji albo na Białorusi. W związku z powyższym Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum nie będą przyjmować Zapisów na Akcje Oferowane od wyżej wskazanych osób i podmiotów, a w przypadku złożenia Zapisu przez takie osoby/podmioty zapis zostanie odrzucony. Ograniczenia te nie znajdują zastosowania do obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.

Emitent oferuje Akcje serii D w następujących transzach:

- w ramach Transzy na Zaprośzenie – do 55.000 Akcji serii D

Spółka wstępnie oferuje do objęcia w Transzy na Zaprośzenie do 55.000 sztuk Akcji serii D, przy czym ostateczna liczba Akcji serii D oferowana w poszczególnych transzach zostanie ustalona przez Spółkę oraz podana do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii D w tej transzy są Inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 4.11.3 (Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem) niniejszego Memorandum i do których zostanie skierowane Zaprośzenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane.

Zapisy w ramach tej Transzy przyjmowane będą wyłącznie przez Koordynatora Oferty. Inwestorzy składający Zapis w Transzy na Zaprośzenie muszą posiadać rachunek inwestycyjny prowadzony przez Koordynatora Oferty lub mieć zawartą z Koordynatorem Oferty Umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania.

- w ramach Transzy Otwartej – do 15.000 Akcji serii D

Spółka wstępnie oferuje do objęcia w Transzy Otwartej do 15.000 sztuk Akcji serii D, przy czym ostateczna liczba Akcji serii D oferowana w poszczególnych transzach zostanie ustalona przez Spółkę oraz podana do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii D w tej transzy są Inwestorzy, którzy w chwili złożenia Zapisu na Akcje Oferowane posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy na Akcje Oferowane (Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum) lub mają z ww. firmą inwestycyjną zawartą Umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych, z wyłączeniem pierwszeństwa przydziału Akcji Oferowanych Inwestorom, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu i do których skierowane zostanie Zaprośzenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane, zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 4.11.6 (Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych) Memorandum.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

Memorandum nie podlega ani nie jest przeznaczone do rozpowszechniania, ogłaszania, dystrybucji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności nie może być pośrednio ani bezpośrednio, w całości ani w części rozpowszechniane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia.

Memorandum ani Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie.

4.11.2. Terminy otwarcia i zamknięcia Oferty

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Memorandum, co nastąpi w terminie co najmniej 7 dni roboczych po dniu złożenia zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze przeprowadzenia oferty publicznej, o którym mowa w art. 37b ust. 3a Ustawy o Ofercie i nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

Tabela: Przewidywany harmonogram Oferty

Termin	Czynność
12.04.2024	Publikacja Memorandum (rozpoczęcie Oferty)
12- 19.04.2024	Road Show
19.04.2024	Ustalenie Ceny Maksymalnej lub Przedziału Cenowego
22.04.2024	Budowa Księgi Popytu (do godz. 15.00)
22.04.2024	Ustalenie i opublikowanie Ceny Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji oferowanych w poszczególnych transzach
23-29.04.2024	Zapisy na Akcje Oferowane w ramach Transzy na Zaproszenie
23-30.04.2024 (w dniu 30 kwietnia 2024 roku zapisy do godz. 23.59)	Zapisy na Akcje Oferowane w ramach w Transzy Otwartej
06.05.2024	Przydział Akcji Oferowanych
około 4-6 tygodnie od przydziału Akcji Oferowanych	Rejestracja podwyższenia kapitału o Akcje Oferowane w KRS
około 4-6 tygodnie od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin wprowadzenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Oferowanych w ASO organizowanym przez GPW

Źródło: Emitent

Powyższy harmonogram Oferty może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki. Spółka, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania Zapisów. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania Zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów zakończenia przyjmowania Zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Memorandum.

4.11.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem

4.11.3.1. Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne – nie jest możliwe wycofanie Zapisu (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu stosownie do art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie opisanego szczegółowo w punkcie 4.11.5 (Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą Inwestorów składających takie Zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę.

Złożenie Zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Memorandum; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu i akceptuje jego treść; (iv) jest świadomy, że inwestycje w akcje objęte Ofertą wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do wiedzy i doświadczenia subskrybenta; (v) zaakceptował zasady przydziału akcji objętych Ofertą i wyraził zgodę na przydzielenie mu akcji zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum; oraz (v) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych); oraz (vi) nie jest obywatelem rosyjskim ani białoruskim lub osobą fizyczną zamieszkałą w Rosji albo na Białorusi lub jakąkolwiek osobą prawną lub inną jednostką organizacyjną posiadającą siedzibę w Rosji albo na Białorusi, z wyłączeniem obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE.

Ponadto każdy Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu Zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu Zapisu upoważnienia dla Koordynatora Oferty i/lub Uczestników Konsorcjum przyjmujących Zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi Zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Koordynatora Oferty i Spółki do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu Zapisu wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji, bądź podanie nieprawdziwych bądź nieprawidłowych informacji, spowoduje, iż Zapis danego Inwestora może zostać uznany za nieważny. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność Zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi Inwestor.

Inwestor jest związany Zapisem od daty złożenia Zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. Inwestor przestaje być związany Zapisem w przypadku wycofania się przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty lub złożenia przez Inwestora oświadczenia uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

W momencie składania Zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis.

4.11.3.2. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy na Akcje Oferowane.

W związku z powyższym, Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu Zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w domu maklerskim, za pośrednictwem, którego zamierza złożyć Zapis na Akcje Oferowane. W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

4.11.3.3. Miejsce i terminy przyjmowania Zapisów

Zapisy w ramach Transzy na Zaprośzenie przyjmowane będą wyłącznie za pośrednictwem Koordynatora Oferty w terminach wskazanych w punkcie 4.11.2 (Terminy otwarcia i zamknięcia Oferty) Memorandum.

Zapisy w ramach Transzy Otwartej przyjmowane będą za pośrednictwem Koordynatora Oferty oraz firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum - Członków Konsorcjum, jeśli takowe zostanie zorganizowane w terminach wskazanych w punkcie 4.11.2 (Terminy otwarcia i zamknięcia Oferty) Memorandum. Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum, w których przyjmowane będą Zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na stronie internetowej Spółki <https://lichthund.com/> oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty www.bossa.pl w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

4.11.3.4. Zasady składania Zapisów

Inwestor zainteresowany nabyciem Akcji Oferowanych, w zależności od jego statusu prawnego, musi:

- a) posiadać rachunek papierów wartościowych u Koordynatora Oferty lub w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum lub
- b) posiadać zawartą z Koordynatorem Oferty lub z firmą inwestycyjną będącą Członkiem Konsorcjum „Umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania”.

Osoby lub podmioty zamierzające nabyć Akcje Oferowane, a nieposiadające rachunku papierów wartościowych lub aktywnej „Umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania”, powinny otworzyć taki rachunek lub zawrzeć taką umowę przed złożeniem Zapisu.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, Zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku Zapisów złożonych przez Inwestorów z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Oferowanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden Zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do Zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu Zapisu.

Zapisy na Akcje Oferowane muszą być składane wyłącznie na formularzach Zapisu dostępnych u Koordynatora Oferty oraz u Członków Konsorcjum. Zapisy przyjmowane będą pisemnie, lub faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli Koordynator Oferty lub dany Członek Konsorcjum przewiduje taki sposób składania zapisów, o ile nie one są sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zasadami określonymi w Memorandum.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów; oraz (ii) możliwości składania Zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć Zapis.

Inwestorzy składają Zapisy po Cenie Akcji Oferowanych.

Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji.

Transza na Zaprośzenie

Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Koordynatora Oferty, proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane tzw. *book building*, mający na celu: określenie potencjalnego popytu na Akcje serii D oraz ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia decyzji Emitenta o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty (tj. Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.), ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, telefonicznie pod numerem telefonu: (22) 50 43 104 lub email: makler@bossa.pl.

Osoby fizyczne zainteresowane udziałem w procesie *book buildingu* zobowiązane są posiadać rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Koordynatora Oferty. Wraz z deklaracją *book building* składają dyspozycję blokady środków pieniężnych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Koordynatora Oferty, w wysokości iloczynu deklarowanej ceny nabycia Akcji Oferowanych i deklarowanej do objęcia liczby Akcji Oferowanych.

Inwestorzy biorący udział w procesie budowy Księgi Popytu mogą złożyć deklarację *book building* na nie więcej niż 55.000 sztuk Akcji serii D, przy czym minimalna wartość złożonej deklaracji nie może być niższa niż 50.000 zł.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd Emitenta, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Koordynatora Oferty Zaprośnienia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Powyższe Zaprośnienie będzie zawierać liczbę Akcji serii D (nie większą niż określona przez Inwestora w deklaracji *book building*), na jaką powinien opiewać Zapis, Cenę Akcji Oferowanych, kwotę i termin, jaką i kiedy Inwestor będzie zobowiązany opłacić Zapis oraz numer rachunku bankowego, na które Inwestor winien dokonać wpłaty za Akcje Oferowane. Zaprośnienia do Inwestorów zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty.

Inwestor, do którego skierowane zostało Zaprośnienie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji serii D, pod warunkiem złożenia Zapisu na wskazaną w Zaprośzeniu liczbę Akcji serii D w terminie wyznaczonym na przyjmowanie Zapisów na Zaprośnienie.

Inwestor może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez tego Inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji serii D niż liczba wskazana w Zaprośzeniu. W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu na liczbę akcji większą niż określona w Zaprośzeniu, Inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji serii D, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przeznaczonym Zaprośzeniu.

W przypadku, gdy Inwestor, do którego skierowane zostało Zaprośnienie, złoży Zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaprośzeniu traci preferencję przy przydziale Akcji Oferowanych. Wówczas decyzją Spółki, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego Zapisu lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego Zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Transza Otwarta

Inwestor, który nie brał udziału w procesie budowy Księgi Popytu może złożyć Zapis na Akcje Oferowane w ramach Transzy Otwartej, zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 4.11.6 (Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych) Memorandum.

Inwestor może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez tego Inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji serii D niż liczba Akcji serii D oferowana do objęcia w ramach Transzy Otwartej. W przypadku dokonania Zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż przeznaczona do objęcia w tej Transzy, Zapis taki zostanie uznany jako Zapis na maksymalną liczbę Akcji serii D zaoferowanych do objęcia w ramach Transzy Otwartej.

4.11.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje Oferowane oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii D objętych Zapisem i Ceny Akcji Oferowanych.

Oznacza to, iż Inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Akcje Oferowane następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje serii D nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego). Zgodnie z art. 108 zdanie pierwsze Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2020 r. poz. 971) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EUR (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego.

Wpłaty Inwestorów w Transzy na Zaproszenie

Wpłata za Akcje serii D w Transzy na Zaproszenie musi być uiszczona przelewem w złotych w pełnej wysokości, w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów w tej Transzy wpłynęła na rachunek Koordynatora Oferty:

Właściciel rachunku	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Nr rachunku	55 1540 1157 2115 6610 4333 0011
Bank	Bank Ochrony Środowiska S.A., 2 Oddział w Warszawie
Tytuł przelewu	LICHTHUND S.A. – imię i nazwisko (firma inwestora), nr PESEL (dot. osób fizycznych)

Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Koordynatora Oferty.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej Zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji serii D wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent będzie miał prawo nieprzydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanego w punkcie 4.11.6 (Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych) Memorandum.

Wpłaty Inwestorów w Transzy Otwartej

Wpłaty Inwestorów posiadających rachunek inwestycyjny

W chwili składania Zapisu Inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum, w którym składa Zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji serii D, na którą Inwestor zamierza złożyć Zapis i Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych, powiększone o kwotę stanowiącą ewentualną prowizję maklerską danej firmy inwestycyjnej.

Firmy inwestycyjne są uprawnione do pobierania prowizji od Inwestorów z tytułu przyjęcia Zapisu na Akcje serii D, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich.

Płatność za Akcje objęte Ofertą Publiczną (rozumiana jako iloczyn liczby subskrybowanych Akcji serii D i Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych oraz ewentualna prowizja maklerska) zostaje zablokowana na rachunku Inwestora w chwili składania Zapisu.

Wpłaty Inwestorów posiadających zawartą „Umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania”

Wpłata za Akcje serii D Inwestorów posiadających zawartą z firmą inwestycyjną będącą Członkiem Konsorcjum „Umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania” winna zostać dokonana przelewem w złotych na numer rachunku bankowego wskazanego Inwestorowi przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapisy na Akcje Oferowane. Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek firmy inwestycyjnej.

Inwestorzy, którzy złożą Zapis w Transzy Otwartej, muszą dokonać wpłaty w pełnej wysokości na ww. rachunek nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej Zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji serii D wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent będzie miał prawo nieprzydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanego w punkcie 4.11.6 *Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych*.

4.11.5. Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

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

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych złożonych Zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia. Zwraca się uwagę Inwestorom, że wpłaty na Akcje serii D nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

4.11.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom zostanie dokonany, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami, przy zachowaniu zasad opisanych poniżej.

Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy na Akcje serii D po Cenie Akcji Oferowanych.

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany bezpośrednio przez Emitenta, za pośrednictwem Koordynatora Oferty.

Przy przydziale Akcji Oferowanych Spółka nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony Zapis, z wyłączeniem pierwszeństwa przydziału Akcji Oferowanych Inwestorom: którzy złożyli i opłacili Zapis w Transzy na Zaproszenie zgodnie z liczbą akcji wskazaną w treści otrzymanego Zaproszenia do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Oferowane.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji serii D oferowanych do objęcia w poszczególnych transzach, na etapie przydziału Akcji Oferowanych, Spółka zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji serii D pomiędzy poszczególnymi transzami (po konsultacji z Koordynatorem Oferty), z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje serii D, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami; (ii) Akcje serii D, które nie zostały nabyte przez Inwestorów w wyniku uchylenia się Inwestorów od skutków prawnych złożonych Zapisów – zgodnie z odpowiednimi

zapisami Memorandum. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych, a Inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Przydział Akcji Oferowanych zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- a) w pierwszej kolejności zostaną przydzielone Akcje serii D Inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy w **ramach Transzy na Zaproszenie**. W odniesieniu do takich Inwestorów Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi Zapisami,
- b) jeżeli w odpowiedzi na Zaproszenia zostaną złożone Zapisy na nie wszystkie oferowane Akcje serii D w Transzy na Zaproszenie Spółka dokona przesunięcia nieobjętych Akcji serii D do Transzy Otwartej;
- c) w dalszej kolejności Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy w Transzy Otwartej, przy czym przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany w następujący sposób:
 - 1) w przypadku, gdy liczba Akcji serii D, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy będzie mniejsza lub równa liczbie Akcji serii D ostatecznie oferowanej przez Spółkę w Transzy Otwartej – Akcje serii D zostaną przydzielone wszystkim Inwestorom stosownie do złożonych Zapisów;
 - 2) w przypadku, gdy liczba Akcji serii D, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy będzie większa od ostatecznej oferowanej liczby Akcji serii D do objęcia w Transzy Otwartej – Akcje serii D zostaną przydzielone na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. Ułamkowe części Akcji serii D nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje serii D łącznie kilku Inwestorom. W przypadku gdy liczba Akcji serii D przypadająca danemu Inwestorowi nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej;
 - 3) w przypadku, gdy pozostaną Akcje serii D nieprzydzielone w wyniku dokonanych zaokrągleń wskazanych w akapicie powyżej, zostaną one przydzielone, po jednej Akcji serii D, kolejno Inwestorom, którzy złożyli Zapisy na największą liczbę Akcji serii D. W przypadku konieczności wyboru pomiędzy Zapisami na jednakową liczbę Akcji serii D, o przydziale akcji nieprzydzielonych w wyniku dokonanych zaokrągleń zadecyduje Emitent.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu Inwestorowi, każda z zainteresowanych osób będzie mogła uzyskać w firmie inwestycyjnej, która przyjęła Zapis na Akcje Oferowane. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od uzyskania przez Inwestora informacji o liczbie przydzielonych mu Akcji serii D.

Z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych nastąpi zamknięcie Oferty. Najwcześniejszy możliwy termin zamknięcia Oferty został wskazany w harmonogramie Oferty.

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Oferowanej.

4.11.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Akcje Oferowane przydzielone Inwestorom posiadającym rachunek inwestycyjny zostaną zdeponowane na tych rachunkach.

Akcje Oferowane przydzielone Inwestorom posiadającym aktywną „Umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania” zostaną zdeponowane zgodnie ze złożoną dyspozycją deponowania w formularzu Zapisu.

Ponadto, zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

Inwestorzy, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których Zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez Inwestora w formularzu Zapisu, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunki wskazane w formularzu Zapisu, nie później niż w terminie 7 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych złożonych Zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

Zwraca się uwagę Inwestorom, że wpłaty na Akcje serii D nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

4.11.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów Zarząd Emitenta może w każdym czasie i bez podawania przyczyn podjąć decyzję o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Koordynatora Oferty mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, może ustalić później, a informacja zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, złożone Zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże Inwestorzy, którzy złożyli Zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o zawieszeniu Oferty, będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w POK Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum, w terminie trzech dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Memorandum dotyczącego zawieszenia Oferty. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez Koordynatora Oferty lub Członka Konsorcjum.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- a) nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);
- b) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności;
- c) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta
- d) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- e) nagłe i nieprzewidziane zmiany, mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta oraz wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

Niedojście Oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty opisanymi w podrozdziale „Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty” niniejszego rozdziału, Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- a) co najmniej 1 (jedna) Akcja serii D nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub
- b) Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- c) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest od złożenia przez Zarząd odpowiednio oświadczenia określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D, a tym samym niedojście emisji Akcji Serii D do skutku.

4.11.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojsiu lub niedojsiu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty Akcji Oferowanych, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane niniejsze Memorandum.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane decyzja o zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta, bez podawania przyczyn. Informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie tj. w formie suplementu do Memorandum w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie, w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do niniejszego Memorandum, na podstawie którego Oferta jest zawieszana. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum. Emitent, Koordynator Oferty ani Członkowie Konsorcjum nie będą pobierać od inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia, w sposób określony przez inwestora w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy na Zaproszenie) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii D (w przypadku Transzy za Zasadach Ogólnych).

Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane niniejsze

W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone Zapisy automatycznie zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy na Zaproszenie) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii D (w przypadku Transzy Ogólnej). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

4.11.10. Rozliczenie Oferty

Intencją Emitenta jest, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, złożyć do KRS wniośki mające na celu rejestrację podwyższenia kapitału o Akcje Oferowane.

Po rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, Emitent podejmie działania mające na celu rejestrację Akcji Oferowanych w depozycie prowadzonym przez KDPW oraz wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW.

Jeżeli dane przekazane przez Inwestora na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor musi liczyć się z zapisaniem ww. Akcji na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora niezbędnych danych.

Koordinator Oferty nie ponosi odpowiedzialności za brak zapisania Akcji Oferowanych wynikający z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora na potrzeby zapisania ww. akcji.

5. DANE O EMITENCIE

5.1. 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):	Lichthund Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Targowa 56/2.14, 03-733 Warszawa
Telefon:	brak
Faks:	brak
Adres poczty elektronicznej:	contact@lichthund.com
Adres strony internetowej:	www.lichthund.com
KRS:	0000881308
REGON:	362125304
NIP:	5272741167
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

5.3. 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.

Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia spółki komandytowej działającej pod firmą Lichthund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (KRS: 0000568697) w spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło w trybie tytułu IV (Łączenie, podział i przekształcenie spółek), dział III (Przekształcenia spółek) K.s.h. Przekształcenie Spółki zostało dokonane na podstawie uchwały nr 1 wspólników spółki przekształcanej z 23 grudnia 2020 r. w sprawie przekształcenia spółki, zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego sporządzonego przez Jana Przybyłę, notariusza w Warszawie z kancelarii notarialnej Andrzej Przybyła – notariusz, Elżbieta Mikita – notariusz, Jan Przybyła – notariusz spółka cywilna, ul. Emilii Plater 10 lok. 7, 00-669 Warszawa, za Rep. A nr 10739/2020. Wpisanie przekształcenia spółki komandytowej w spółkę akcyjną nastąpiło postanowieniem o wpisie, wydanym 1 lutego 2021 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie o wpisie zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 1 lutego 2021 r.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania żadnego zezwolenia, koncesji lub podobnej decyzji ani wpisania do żadnego rejestru (innego niż rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego).

5.5. Opis historii Emitenta

Lichthund S.A. jest niezależnym studiem, które zyskało uznanie dzięki swojemu nieortodoksyjnemu podejściu do tworzenia gier. Założyciele, Bartosz Pieczonka i Rafał Zaremba, uruchomili studio w 2014 r., kierując się filozofią tworzenia gier opartych na immersyjnych mechanikach i innowacyjnych rozwiązaniach, a także wyróżniającym się stylem artystycznym. Dzięki temu podejściu studio zdobyło renomę na lokalnym rynku gier, co umożliwiło przyciągnięcie do zespołu najbardziej utalentowanych specjalistów.

Historia firmy Lichthund S.A. może być podzielona na dwa kluczowe etapy. Pierwszy etap, trwający od momentu założenia studia w 2014 roku do 2021 roku, charakteryzował się strategią organicznego wzrostu. W tym okresie założyciele finansowali rozwój studia w oparciu o środki pochodzące z wydania gry "Lichtspeer". Drugi etap rozpoczął się w 2021 roku i wiązał się z decyzją o pozyskaniu zewnętrznego kapitału oraz strategicznym rozszerzeniu zespołu. Dzięki tym działaniom Lichthund zyskał możliwość jednoczesnej realizacji dwóch projektów, co oznaczało znaczące przyspieszenie rozwoju studia.

Kluczowe daty w historii Emitenta:

2014	<ul style="list-style-type: none"> – Rozpoczęcie prac nad grą Lichtspeer i stworzenie prototypu
2015	<ul style="list-style-type: none"> – Powołanie do życia studia Lichthund (w formule spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej) – Dopuszczenie gry Lichtspeer do programów deweloperskich ID@Xbox oraz Nintendo – Lichtspeer zaakceptowany na platformie Steam w programie Greenlight – 7 miejsce na 1700 gier – Zajęcie II miejsca na konferencji Digital Dragons w konkursie Indie Showcase, który nagradza najlepsze, najbardziej interesujące tytuły produkowane przez niezależne studia gier – Otrzymanie nagrody Warsaw Excellence podczas konferencji Pixel Heaven
2016	<ul style="list-style-type: none"> – Debiut Lichtspeer w wersji na PC na platformie Steam oraz PlayStation 4 – Zawarcie umowy wydawniczej dla Lichtspeer z Crunching Koalas dla wersji na konsole Sony – Wyróżnienie „2016 IndieCade Europe Official Nomination” dla gry Lichtspeer
2017	<ul style="list-style-type: none"> – Debiut Lichtspeer w wersji na Nintendo Switch oraz PlayStation Vita – Nominacja dla gry Lichtspeer na festiwalu Digital Dragons (kategoria: Best Polish Game Audio of 2016) – Wyróżnienie „2017 Google Play Indie Games Contest Finalist” dla gry Lichtspeer
2018	<ul style="list-style-type: none"> – Wydanie wersji mobilnej Lichtspeer na App Store i Google Play – Premiera Lichtspeer na konsoli Xbox One – Rozpoczęcie prac nad projektami Bulldog oraz Husky
2019	<ul style="list-style-type: none"> – Rozpoczęcie dystrybucji Lichtspeer w platformach subskrypcyjnych (Google Play Pass, Xbox Game Pass)
2020	<ul style="list-style-type: none"> – Rozpoczęcie prac nad projektem Food Truck Empire – Pozyskanie dotacji w wysokości 51 tys. zł z Ministerstwa Kultury i Dziedzictwa Narodowego na projekt Bulldog

	<ul style="list-style-type: none"> – Debiut Lichtspeer na konsolach nowej generacji, tj. Xbox Series X S oraz Playstation 5
2021	<ul style="list-style-type: none"> – Pozyskanie dotacji w wysokości 100 tys. zł z Ministerstwa Kultury i Dziedzictwa Narodowego na projekt Husky - stworzenie prototypu – Zmiana formy prawnej studia i przekształcenie w spółkę akcyjną. Spółka powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Lichthund Spółka z o. o. spółka komandytowa (KRS 0000568697) założonej 15 lipca 2015 r. – Pozyskanie finansowania w wysokości 2,1 mln zł na rozwój studia z emisji akcji Serii B
2022	<ul style="list-style-type: none"> – Stworzenie dema dla projektu Bulldog – Prace nad rozwojem gry Food Truck Empire
2023	<ul style="list-style-type: none"> – Pozyskanie z emisji akcji Serii C finansowania w wysokości 2,0 mln zł na rozwój studia – Przejęcie wszystkich praw własnościowych, intelektualnych oraz finansowych do gry Food Truck Empire – Podpisanie umowy z Team17 Digital Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii w zakresie produkcji i wydawnictwa gry o nazwie kodowej Bulldog

W swojej działalności, zespół Lichthund kładzie duży nacisk na budowanie relacji z graczami oraz aktywne zaangażowanie w interakcje z szeroką branżą gamedev poprzez uczestnictwo w wydarzeniach i targach branżowych. Poniżej Emitent przedstawia listę wybranych wydarzeń, w których studio wzięło udział, podkreślając jego zaangażowanie w budowanie i utrzymywanie silnych więzi ze społecznością gamingową:

- *PGA/GIC (Poznań Game Arena / Game Industry Conference, Poznań, Polska, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2020, 2022, 2023)*: Jedno z największych wydarzeń branży gier w Polsce, gdzie deweloperzy, wydawcy i gracze spotykają się, aby wymieniać się doświadczeniami, prezentować nowe produkty i uczestniczyć w panelach dyskusyjnych.
- *Eurogamer Expo (Birmingham, Wielka Brytania, 2015)*: Duża brytyjska impreza dla graczy, prezentująca zarówno gry mainstreamowe, jak i indie, z możliwością bezpośredniego kontaktu z twórcami. EGX to świetna okazja dla developerów gier do zaprezentowania swoich gier szerszej publiczności, nawiązania kontaktów z innymi twórcami gier i poznania trendów w branży.
- *Pixel Heaven (Warszawa, Polska, 2015)*: Festiwal gier indie, retro i rozrywki cyfrowej, skupiający entuzjastów, twórców i branżę. Udział w Pixel Heaven daje producentowi gier komputerowych możliwość prezentacji swoich tytułów przed zróżnicowaną publicznością pasjonatów gier indie i retro. Festiwal był okazją do nawiązywania wartościowych kontaktów biznesowych i wymiany doświadczeń z innymi twórcami oraz przedstawicielami branży. Podczas festiwalu w roku 2015 gra Lichtspeer została finalistą konkursu Pixel.Awards i otrzymała nagrodę "Warsaw Excellence" - dla najlepszej gry produkowanej w Warszawie.
- *Unite (Amsterdam, Holandia, 2015)*: Konferencja dla twórców gier i profesjonalistów wykorzystujących silnik Unity, z naciskiem na nowe technologie i współpracę w branży. Celem uczestnictwa było zgłębianie zaawansowanych technik i nowych funkcjonalności silnika Unity oraz nawiązanie kontaktów z innymi deweloperami i ekspertami branżowymi w celu wymiany wiedzy i doświadczeń.
- *Digital Dragons (Kraków, Polska, 2015, 2016, 2017, 2018)*: Jedno z kluczowych wydarzeń dla branży gier w Europie Środkowo-Wschodniej promujące współpracę między deweloperami a przedstawicielami przemysłu. Daje producentom gier komputerowych możliwość zaprezentowania swoich projektów przed szerokim audytorium profesjonalistów z branży oraz potencjalnych inwestorów, a także nawiązania międzynarodowych kontaktów biznesowych, wymiany doświadczeń i zdobywania wiedzy na temat najnowszych trendów i innowacji w przemyśle gier. Podczas Digital Dragons w roku 2015 gra Lichtspeer zajęła 2 miejsce w konkursie Indie Showcase, który nagradza najlepsze, najbardziej interesujące tytuły wyprodukowane przez niezależne studia gier, natomiast w

roku 2017 spółka otrzymała nominację dla gry Lichtspeer na najlepsze udźwiękowanie (Best Audio).

- *AMaze (Berlin, Niemcy, 2015)*: Festiwal skupiony na artystycznym i innowacyjnym podejściu do gier, prezentujący niezależne projekty i eksperymentalne podejścia do interaktywnej rozrywki. Oferuje producentom gier komputerowych szansę na wyróżnienie się poprzez prezentację swoich innowacyjnych i artystycznych projektów w środowisku skupionym na eksperymentalnym i niekonwencjonalnym podejściu do gier. Inspiruje do twórczego myślenia i otwiera drogę do nowych, kreatywnych kierunków rozwoju.
- *PAX West (Seattle, USA, 2016, 2017)*: PAX West to bardzo duża impreza targowa w Seattle poświęcona grom wideo, gdzie można zobaczyć prezentacje nowości. Dla producenta gier jest to świetna okazja do zaprezentowania swojej gry szerszej publiczności, zdobycia cennych opinii od graczy i innych twórców gier, a także nawiązania kontaktów z potencjalnymi wydawcami, inwestorami oraz prasą i youtuberami.
- *IndieCade Europe (Paryż, Francja, 2017)*: Europejska edycja festiwalu gier niezależnych, promującego innowacyjność i kreatywność w projektowaniu gier. Umożliwia producentom gier komputerowych nie tylko prezentację ich niezależnych projektów, ale przede wszystkim stwarza okazję do zaczerpnięcia innowacyjnych inspiracji od czołowych, kreatywnych umysłów z branży. Spółka na tym festiwalu otrzymała nominację „2016 IndieCade Europe Official Nomination” dla gry Lichtspeer.
- *Casual Connect (Tel Awiw, Izrael, 2016)*: Konferencja skierowana do branży gier casualowych, prezentująca nowe trendy i umożliwiająca networking między twórcami a inwestorami. Gra Lichtspeer na konferencji w roku 2016 otrzymała nominację "Indie Prize Tel Aviv Official Selection" co oznacza uznanie i wyróżnienie dla producenta gry niezależnej, która została oficjalnie wyselekcjonowana i doceniona pod względem kreatywności, innowacyjności, wartości artystycznej lub grywalności.
- *Gamescom (Kolonia, Niemcy, 2016)*: Największe targi gier w Europie, prezentujące nowości z całego świata i umożliwiające spotkania branżowe i nawiązanie kontaktów branżowych.
- *Google Play Indie Games Contest (Londyn, Wielka Brytania, 2017)*: Konkurs organizowany przez Google dla niezależnych twórców gier mobilnych, promujący innowacyjność i kreatywność. Gra Lichtspeer otrzymała w tym konkursie nagrodę „2017 Google Play Indie Games Contest Finalist” jako jedna z 20 finalistów na ponad 1000 zgłoszonych gier.
- *Reboot Develop (Dubrownik, Chorwacja, 2017)*: Konferencja gier wideo, skupiająca deweloperów, artystów i liderów branży na dyskusjach, warsztatach i prezentacjach. Uczestnictwo w konferencji dało studiu kolejną możliwość pogłębienia wiedzy branżowej, przeglądu najnowszych trendów w rozwoju gier i nawiązania kontaktów branżowych.
- *Nordic Game (online, Malmö, Szwecja, 2020)*: Konferencja skupiona na rozwoju branży gier w regionie nordyckim, adaptująca się do formatu online, by umożliwić uczestnictwo podczas globalnej pandemii.

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na wysokość kapitałów własnych Emitenta składa się kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz wynik finansowy (strata jako wartość ujemna).

Szczegółowa wysokość kapitałów własnych Emitenta wg stanu na datę Sprawozdania Finansowego (tj. 31 grudnia 2023 r.) przedstawiona jest w poniższej tabeli.

Tabela: Kapitały własne Emitenta (w tys. PLN)

tys. zł	31.12.2023
Kapitał (fundusz) podstawowy	513
Kapitał (fundusz) zapasowy	3 494
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-308
Zysk (strata) netto	-566

Źródło: Emitent

W Spółce nie występują inne kapitały własne niż określone powyżej.

Kapitały własne Spółki są tworzone na zasadach określonych w przepisach prawa, w szczególności K.s.h., z uwzględnieniem postanowień Statutu. Zgodnie z 304 § 1 pkt 4) K.s.h. wysokość kapitału zakładowego oraz kwota wpłacona przed zarejestrowaniem na pokrycie kapitału zakładowego określa statut spółki akcyjnej. Zgodnie z art. 308 § 1 K.s.h. kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł. Zgodnie np. 431 § 1 K.s.h., podwyższenie kapitału zakładowego spółki akcyjnej wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, na zasadach szczegółowo opisanych w przepisach K.s.h. Zgodnie z art. 455 § 1 K.s.h. kapitał zakładowy obniża się, w drodze zmiany statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie, na zasadach opisanych szczegółowo w dalszych przepisach K.s.h. Zgodnie z art. 396 § 1 – 3 K.s.h. na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. Zgodnie z art. 396 § 4 K.s.h., statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy. Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa ani innych podobnych instrumentów.

5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby Akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Nie dotyczy. Statut nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

5.10. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie są, ani nie były notowane na żadnym rynku, ani też nie zostały w związku z nimi wystawione żadne kwity depozytowe.

Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Lichthund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z 26 marca 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D w całości, zmiany Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Zgodnie z tą uchwałą Akcje Nowej Emisji będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Niezależnie od powyższego w uchwale nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Lichthund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z 26 marca 2024 r. w sprawie wprowadzenia akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu, walne zgromadzenie zdecydowało:

- a) ubiegać się o wprowadzenie akcji Spółki oznaczonych jako seria A do obrotu w ASO NewConnect, przy czym wprowadzenie tych akcji nastąpi pod warunkiem spełnienia przez Spółkę oraz akcje

serii A warunków określonych w przepisach prawa i Regulaminie ASO dla wprowadzenia akcji założycielskich, w szczególności pod warunkiem złożenia wniosku o wprowadzenie tych akcji do ASO NewConnect przed 1 czerwca 2024 r.;

b) ubiegać się o wprowadzenie do ASO NewConnect akcji Spółki oznaczonych jako seria B i C.

W powyższej uchwale Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do odstąpienia od ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A Spółki do ASO NewConnect, w szczególności gdy wprowadzenie tych akcji do obrotu w ASO NewConnect nie będzie możliwe zgodnie z warunkami wprowadzenia akcji do ASO NewConnect w dacie złożenia wniosku o wprowadzenie lub jeżeli wniosek o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu w NewConnect nastąpi po 31 maja 2024 r. W takim przypadku wprowadzenie akcji serii A nastąpi po spełnieniu warunków wprowadzenia tych akcji do obrotu w ASO NewConnect wynikających z przepisów prawa i Regulaminu ASO.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ponadto upoważniło Zarząd do podjęcia wszelkich czynności na potrzeby wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w ASO NewConnect, w tym do wystąpienia z wnioskiem wymaganym przez regulacje GPW w celu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w ASO NewConnect.

5.11. Informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Według wiedzy Zarządu na Datę Memorandum ani Emitentowi, ani jakimkolwiek emitowanym przez niego papierom wartościowym nie przyznano jakiegokolwiek ratingu.

5.12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Nie dotyczy. Nie występują powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta mające istotny wpływ na jego działalność ani Emitent nie jest członkiem żadnej grupy kapitałowej.

5.13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.13.1. Działalność podstawowa

Lichthund S.A. jest niezależnym twórcą gier wideo specjalizującym się w segmencie gier Indie Premium, łączącym pasję do tworzenia innowacyjnych mechanik i rozgrywki z zaawansowaną technologią i artystyczną ekspresją. Działalność opiera się na tworzeniu gier w oparciu o autorskie IP i wydawanie ich samodzielnie, bądź we współpracy z wydawcami. Intencją Spółki jest wydawanie gier multiplatformowo (tj. PC, konsole), tak żeby dotrzeć z tworzonymi gramami, do jak najszerszego grona odbiorców. Decyzje, co do kanałów dystrybucji, są podejmowane w oparciu o ekonomiczną analizę opłacalności (np. koszty poniesione, w związku z portowaniem gier na odpowiednią platformę, w porównaniu, do oczekiwanych przychodów ze sprzedaży). Zespół Lichthund koncentruje się na produkcji i zarządzaniu cyklem biznesowym gry. W związku z tym działalność związana z wydawaniem gier na inne platformy jest realizowana w oparciu o zbudowane partnerstwa z profesjonalnymi podwykonawcami.

Indie Premium to kategoria gier wideo, które są tworzone przez niezależnych deweloperów, ale charakteryzują się wysoką jakością wykonania i często wyższą ceną w porównaniu do standardowych produkcji indie. Gry Indie Premium cechują się zazwyczaj oryginalnymi pomysłami, nietuzinkową fabułą, staranną grafiką i dźwiękiem oraz zaawansowaną mechaniką rozgrywki. Twórcy tych gier często stawiają na unikalne doświadczenia dla graczy, starając się wyróżnić na tle masowych produkcji.

Dzięki skupieniu na ambitnych projektach, Spółka wyróżnia się na rynku gier komputerowych, dostarczając tytuły, które cechują się kreatywnością, artystycznym wyrazem i dostarczają ponadprzeciętnej satysfakcji z gry.

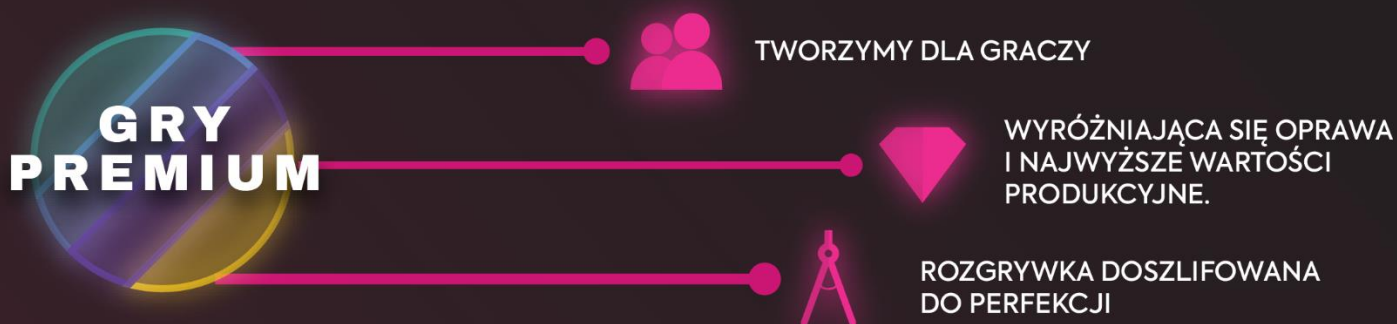


**LICHT
HUND**

LICHTHUND jest niezależnym studium tworzącym gry komputerowe założonym przez Rafała Zarembę i Bartka Pieczonkę.

Zespół produkcyjny składa się aktualnie z 23 osób. Strategia studia zakłada produkcję gier premium, które mają wyróżniać się na rynku dzięki zaawansowanemu gameplay'owi oraz wysokim standardom produkcyjnym.

FILOZOFIA DZIAŁANIA



KLUCZOWE INFORMACJE

- Koncentracja na grach indie premium
- Własny zespół produkcyjny
- Autorskie IP
- Self-publishing jako model podstawowy
- Gry z renomowanymi wydawcami (Team17)

PORTFOLIO



Lichthund nie ogranicza dystrybucji swoich gier do wybranych krajów, starając się tworzyć produkcje o uniwersalnym charakterze, dostępne dla graczy z całego świata. Największe zainteresowanie oraz najwyższe dochody pochodzą z krajów rozwiniętych. Do głównych rynków zbytu należą państwa Unii Europejskiej, takie jak Wielka Brytania, Francja i Niemcy, a także Stany Zjednoczone i Chiny. Realizacja sprzedaży odbywa się przede wszystkim za pośrednictwem platform dystrybucji cyfrowej (Steam na PC oraz dedykowane platformy dla konsol).

Fundamentem działalności Spółki Lichthund jest jej **zespół** (liczący 23 osoby) i jego pełne zaangażowanie kreatywne w tworzenie gier na najwyższym poziomie. Studio wspomagane jest także przez zewnętrznych specjalistów pracujących m.in. nad muzyką, fabułą, dialogami czy przygotowujących niektóre koncepcje graficzne gier. Jednak kluczowe funkcje związane z produkcją gier takie jak koncepcja artystyczna czy założenia mechaniki są pełnione przez osoby najbardziej związane ze Spółką, będące jej założycielami i kluczowymi akcjonariuszami i jednocześnie członkami zarządu.

Lichthund posiada w portfolio pięć projektów:

- a) **Lichtspeer** - debiutancka gra studia, odniosła sukces po premierze w 2016 r. na PC i PS4, co doprowadziło w kolejnych latach do adaptacji na konsole oraz wersję mobilną,
- b) **Food Truck Empire** – planowana premiera gry - H2 2024 r.,
- c) Projekt o nazwie kodowej **Bulldog** – planowana premiera gry H1 2025 r.,
- d) Projekty o nazwach kodowych **Husky** i **Labrador** – planowane premiery 2026+.

Gra Food Truck Empire oraz projekt Bulldog mają zabezpieczone finansowanie (jeden ze środków własnych, a drugi w ramach współpracy z Wydawcą – Team17), zatem planowane premiery tych dwóch projektów nie są zagrożone. Ponadto w przypadku Food Truck Empire – projekt jest na zaawansowanym etapie realizacji. Emitent od początku przyjął strategię produkowania gier charakteryzujących się bardzo wysoką jakością, w związku z tym, zdaniem Zarządu Emitenta, jest duża szansa na odniesienie przez oba projekty globalnego sukcesu.

Model działalności Emitenta

Model biznesowy spółki Lichthund zakłada produkcję gier w dwóch segmentach rynku: established i breakthrough. Segmentacja rynku odnosi się do klasyfikacji gier na podstawie ich pozycji i cech na rynku i pomaga zrozumieć różnice między grami, ich cele i strategię marketingowe, co jest istotne dla twórców i wydawców gier w planowaniu i strategii biznesowej.

Model biznesowy Lichthund opiera się na produkcji innowacyjnych gier, które są podzielone na dwa główne obszary rynkowe: established i breakthrough:

- a) **Established**: Ten obszar charakteryzuje się mniejszym ryzykiem i opiera się na sprawdzonych, popularnych gatunkach gier, co przekłada się na powtarzalne, wysokie przychody. Producent gier koncentruje się na dostarczaniu gier w gatunkach, które cieszą się ugruntowaną pozycją na rynku, dzięki czemu możliwe jest minimalizowanie ryzyka finansowego. Przykłady takich gier mogą obejmować np. city buildery.
- b) **Breakthrough**: Ten obszar niesie ze sobą wyższe ryzyko, ponieważ stawia na innowacyjność i eksperymentowanie w zakresie rozgrywki. Spółka oferuje tutaj graczom zupełnie nowe doświadczenia, wykorzystując nowatorskie podejście do rozgrywki. Celem jest stworzenie gier, które mogą potencjalnie wyznaczać nowe trendy na rynku gier wideo.

W branży gier wideo, utrzymywanie projektów w tajemnicy do momentu premiery, poprzez nadawanie nazw kodowych, jest istotną strategią marketingową, która przyjął również Emitent w swoim modelu działania. Ta praktyka nie tylko buduje napięcie i oczekiwania wśród graczy, ale także umożliwia Emitentowi kontrolę nad narracją i informacjami ujawnionymi o grze. Efekt zaskoczenia przy oficjalnym ogłoszeniu potęguje zainteresowanie i dyskusję w mediach, przyczyniając się do większego zasięgu i zaangażowania społeczności graczy. Ostatecznie, dzięki ograniczeniu informacji do kluczowych momentów, twórcy mogą lepiej zarządzać oczekiwaniami publiczności i dostosowywać produkt na podstawie wstępnego feedbacku, maksymalizując pozytywny odbiór gry przy jej premierze.

Dzięki umiejętności efektywnego zarządzania procesem produkcyjnym oraz zaangażowaniu wysokiej klasy specjalistów, Emitent równocześnie pracuje nad dwoma grami: jedną z obszaru established oraz drugą z obszaru breakthrough.

W ocenie Emitenta proces tworzenie wartości odbywa się w dwóch obszarach: (1) Produkcji Gry oraz (2) Monetyzacji Gry.

Produkcja Gry

Produkcja gier to proces o dużej złożoności, wymagający szerokiej wiedzy i bogatego doświadczenia, ze względu na swoją złożoność. Bardzo dobre gry produkowane są często przez wiele lat, a proces ich tworzenia jest wieloetapowy. Jego efektem jest dopracowana gra, o wysokim potencjale sprzedażowym i rozwojowym - możliwość uzupełniania gry m.in. o DLC i kontynuacje (tzw. sequele). W przypadku wytworzenia silnego IP, może ono wyjść poza ramy gier np. adaptacje filmowe, czy gry planszowe.

Wyróżniamy cztery etapy produkcji gier:

- a) Koncept,
- b) Preprodukcja,
- c) Produkcja,
- d) Wykończenie.

Czas trwania poszczególnych etapów może różnić się znacząco, odzwierciedlając unikalność i specyfikę każdego projektu.

Etap I - Koncept

Emitent skupia się na analizie trzech czynników kluczowych dla komercyjnego powodzenia: opracowania koncepcji gry, oceny jej potencjału sprzedażowego oraz zidentyfikowania dostępnych zasobów produkcyjnych. W ramach koncepcji gry deweloper kładzie nacisk na tworzenie nowych mechanik oraz projekt wstępnego game loop (tj. powtarzalnej mechaniki, która wciąga gracza i daje mu satysfakcję z rozgrywki). Potencjał sprzedażowy Spółka ocenia analizując osiągnięcia sprzedażowe podobnych tytułów. Z kolei przy ocenie zasobów kalkuluje koszty oraz ocenia możliwości produkcyjne zespołu.

Etap II - Preprodukcja

Etap preprodukcji ma na celu zbudowanie testowalnego prototypu. Emitent skupia się na dwóch kluczowych obszarach: weryfikacji i udoskonalaniu fundamentalnych mechanik gry oraz na projektowaniu i opracowywaniu wizualnego stylu gry, który ma kluczowe znaczenie dla przyciągnięcia uwagi graczy. W trakcie preprodukcji Spółka przeprowadza testy gry, które odbywają się w kontrolowanym, zamkniętym środowisku. Wykorzystane są metodyki takie jak "rapid prototyping" (szybkie tworzenie prototypów) i "shared codebase" (współdzielony kod źródłowy między projektami), aby efektywnie iterować i udoskonalać produkty Spółki. Rezultatem tej fazy jest reprezentatywny, działający fragment gry (ang. vertical slice), który oferuje wgląd w przyszłą rozgrywkę i pozwala na ocenę jej atrakcyjności.

Najważniejszym etapem preprodukcji jest analiza i zrozumienie skali projektu w kontekście wymagań produkcyjnych. To etap, na którym Emitent identyfikuje potencjalne ryzyka i planuje kolejne kroki, ustalając zakres prac, kamienie milowe oraz budżet, który stanowi podstawę dla pomyślnego i efektywnego przejścia do fazy produkcyjnej.

Etap III - Produkcja

Podczas etapu produkcji, wcześniejsze planowanie i prototypowanie przechodzą w intensywną fazę realizacji. Na tym etapie kluczowe mechaniki i ryzyka są już dokładnie określone, zespół zostaje rozszerzony, aby sprostać wymaganiom produkcyjnym. Prace postępują zgodnie z precyzyjnie opracowanym planem, obejmującym udoskonalanie głównych mechanik, dodawanie elementów pobocznych oraz tworzenie grafik oraz animacji.

Kluczowym elementem procesu produkcyjnego jest przygotowanie tzw. Visual Slice – czyli fragmentu gry prezentującego końcową jakość produktu. Pozwala to zweryfikować, czy wszystkie planowane elementy są technicznie wykonalne i czy spełniają standardy jakości. W ten sposób Spółka może proaktywnie rozwiązywać ewentualne problemy, zapewniając płynny postęp prac.

Etap IV - Wykończenie

Faza wykończenia to kluczowy moment, w którym gra przechodzi ostatnie poprawki przed premierą. To etap, na którym zespół koncentruje się na eliminowaniu wszelkich błędów, doskonaleniu mechanik i zapewnieniu, że każdy aspekt gry jest doprowadzany do najwyższej jakości. Starania Emitenta obejmują nie tylko aspekty techniczne, lecz także rozgrywkę oraz wizualną prezentację gry. Równie istotne na tym etapie

są procesy lokalizacji i portowania, które mają istotne znaczenie w przygotowaniu gry do globalnego wydania oraz dostosowaniu jej do różnorodnych platform.

W tym czasie szczególną uwagę Emitent przywiązuje również do optymalizacji wydajności gry, zapewniając, że działa ona płynnie na różnorodnych platformach i konfiguracjach sprzętowych.

W ocenie Emitenta, klucz do stworzenia unikatowego IP, które będzie wysoko oceniane przez graczy, leży w starannie zorganizowanym procesie produkcyjnym. Jest to fundament, na którym opiera się oryginalność i jakość produktu. W tym procesie Emitent szczególną uwagę przywiązuje do kontroli nad budżetem, która ma bezpośredni wpływ na rentowność projektu.

Wydawnictwo Gry

Wydanie Gry obejmuje kilka etapów, które przyczyniają się do generowania przychodów dla Emitenta w oparciu o wytworzone IP: przygotowanie i przedpremierowy marketing, premiera gry, działania po wydaniu gry.

Wydanie gry obejmuje kilka etapów, które mają na celu generowanie przychodów dla Emitenta na podstawie wytworzonego IP. Te etapy to:

- a) przygotowanie i marketing przed premierą,
- b) premiera gry oraz
- c) działania po jej wydaniu.

Zależnie od charakteru gier, które opracowujemy, procesy związane z ich wydaniem mogą się od siebie różnić. Emitent będzie podejmować działania monetyzacyjne samodzielnie (self-publishing) lub we współpracy z wydawcą, w zależności od specyfiki projektu. Ostateczne decyzje odnośnie do tego, który model wydania wybrać, są podejmowane w oparciu o analizę maksymalizacji rentowności projektu oraz uwzględniają różnorodne czynniki związane z jego charakterem i wymaganiami rynkowymi.

W praktyce, model self-publishing jest coraz częściej spotykany, zwłaszcza w przypadku niezależnych studiów deweloperskich, które dążą do zachowania większej kontroli nad procesem wydania oraz generowania przychodów ze swoich tytułów. Jednakże w niektórych przypadkach, współpraca z wydawcą może być preferowanym rozwiązaniem, szczególnie jeśli chodzi o gry o większym budżecie lub o bardziej złożone projekty wymagające wsparcia wydawniczego w promocji i dystrybucji.

Przygotowanie i marketing

Przygotowanie i marketing gry stanowią kluczowy etap procesu wydania, którego podstawowe założenia ustanawiane są już na etapie koncepcyjnym. Definiowanie unikatowych cech gry (USP) jest kluczowe dla skuteczności promocji, ponieważ dobrze zdefiniowane USP znacznie ułatwia komunikację marketingową i pozwala wyróżnić naszą grę na tle konkurencji przyciągając uwagę graczy i mediów. W tym etapie koncentrujemy się na budowaniu świadomości marki i społeczności wokół gry poprzez media społecznościowe, influencerów, zapowiedzi oraz udział w wydarzeniach branżowych i dema. Ponadto, dla wybranych tytułów rozważamy także możliwość przedsprzedaży, co może dodatkowo zwiększyć zainteresowanie grą i zapewnić dodatkowe źródło przychodów przed oficjalną premierą.

Premiera gry

Premiera to kluczowy moment w cyklu monetyzacji gry. Jej charakter i strategia są dostosowywane do specyfiki danego gatunku gry oraz grupy docelowej. W okresie poprzedzającym oficjalne wprowadzenie tytułu na rynek, działania marketingowe Spółki zyskują na intensywności. Przed premierą Emitent aktywnie współpracuje z influencerami i prasą. Zazwyczaj kilka dni przed premierą publikowane są pierwsze recenzje i oceny ze strony recenzentów, co pozwala na wstępną ocenę potencjalnego komercyjnego sukcesu. W dniu premiery kampania marketingowa oraz działania public relations Emitenta są intensyfikowane, co przyczynia się do osiągnięcia wysokiej widoczności w momencie wprowadzenia gry na rynek.

Działania po premierze

W ocenie Emitenta działania popremierowe odgrywają kluczową rolę i mogą istotnie wpłynąć na generowane przychody w długoterminowym cyklu życia gry. W celu utrzymania zainteresowania grą, wprowadzane są płatne dodatki w postaci DLC (Downloadable Content, czyli dodatkowa zawartość do gry, która może być pobrana i zainstalowana po jej premierze, dodając nowe elementy, poziomy lub misje, aby roz-

szerzyć podstawową rozgrywkę) lub bezpłatne aktualizacje. Jednocześnie, Spółka prowadzi elastyczną politykę cenową, która obejmuje okresowe promocje i obniżki cen, mające na celu maksymalizację dochodów z tytułu gry w kolejnych miesiącach.

W przypadku Early Access (dostarczenie wstępnej wersji gry jeszcze przed oficjalną premierą, co pozwala deweloperom na ciągłe rozwijanie gry na podstawie feedbacku od społeczności graczy) działania skupiają się na dalszym rozbudowywaniu community graczy, wydawaniem kolejnych update w oparciu o feedback graczy oraz przygotowaniem pełnej wersji gry. Jest to istotne, aby utrzymać zaangażowanie graczy i zapewnić im wartościowe doświadczenie związane z dalszym rozwojem produktu.

W przypadku sukcesu komercyjnego projektów możliwe jest poszerzenie eksploatacji wygenerowanych własności intelektualnych (IP) poza obszar gier, takich jak np. seriale, gry planszowe, czy merchandising.

W ocenie Emitenta, obszary produkcji i wydawnictwa gry są fundamentami, na których opiera się generowanie wartości firmy w branży gier. Oba te obszary są ze sobą ściśle powiązane i wzajemnie się uzupełniają, tworząc ekosystem, który decyduje o sukcesie finansowym i rynkowym produktu.

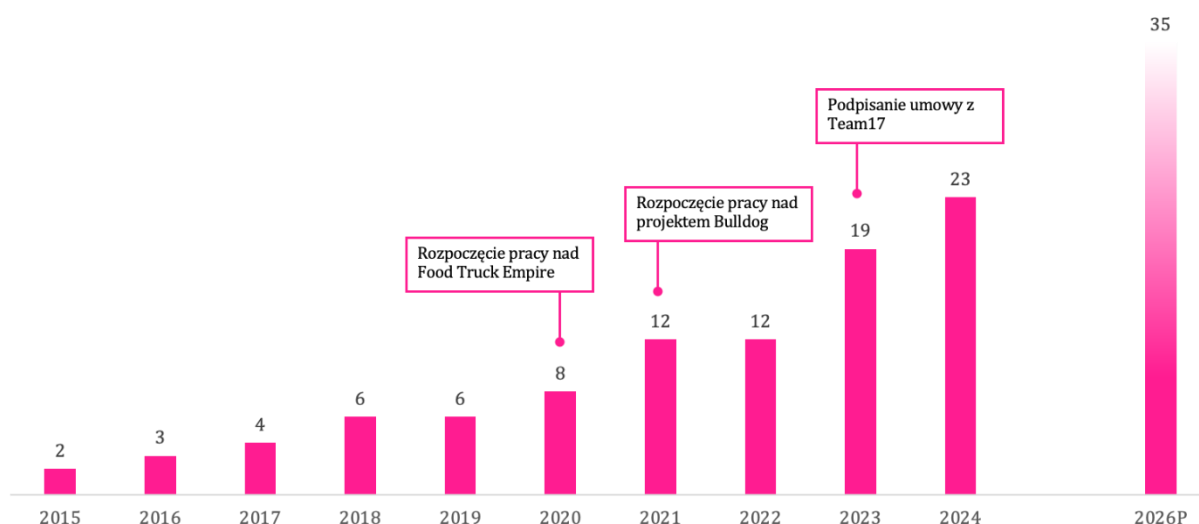
Istotne czynniki sukcesu Emitenta

Zespół Emitenta

Zespół Lichthund liczy 23 osoby, w tym założycieli studia - Bartosza Pieczonkę i Rafała Zarembę, którzy aktywnie uczestniczą w procesie produkcji gier. Emitent uznaje zespół za kluczową wartość firmy, podchodząc do każdej rekrutacji z najwyższą starannością.

Studio skutecznie przyciąga największe talenty, mimo swojego butikowego rozmiaru, dzięki atrakcyjnym projektom przykuwającym uwagę na rynku. Od 2020 r. zespół powiększył się o 15 nowych członków, tworząc harmonijną mieszankę doświadczonych weteranów i obiecujących młodych talentów. Członkowie zespołu Emitenta, dysponujący obszerną wiedzą fachową wspierają transfer wiedzy wewnątrz zespołu, tworząc zgrany team, który z pasją angażuje się we wszystkie aspekty tworzenia gry. Rotacja osób jest bardzo niska, co wskazuje na satysfakcję pracy w zespole oraz świadczy o stabilnych warunkach zatrudnienia. Każdy członek zespołu ma bezpośredni wpływ na proces produkcyjny, mając realny wpływ na kształt finalnego produktu, co dodaje naszym grom osobistego charakteru i autentyczności, a także sprawia, że Lichthund jest pożądanym miejscem pracy dla uzdolnionych specjalistów branżowych.

Liczba osób w zespole



Źródło: Emitent

W strukturze organizacyjnej Emitenta wyróżniamy dwa kluczowe zespoły: produkcyjny oraz wydawniczy. Zespół produkcyjny podzielony jest na następujące działy: projektowanie gier, programowanie, grafika i animacja. Każdy z tych działów jest kierowany przez doświadczonych profesjonalistów, którzy przynoszą ze sobą bogate doświadczenie i wiedzę z zakresu swojej specjalizacji.

1. Zespół produkcyjny

Kluczową rolę w zarządzaniu pracami zespołu produktowego pełni Rafał Zaremba, odpowiadając za koordynację wszystkich etapów produkcji gier wideo. Jego obowiązki obejmują nadzorowanie harmonogramów, zapewnienie komunikacji między działami i monitorowanie postępów w projekcie, aby prace postępowały zgodnie z założonym planem.

Dział projektowania gier liczy 4 osoby, któremu przewodzi Bartosz Pieczonka. Bartosz Pieczonka studiował na Uniwersytecie Warszawskim, jest założycielem studia i odpowiada za projektowanie gier oraz szeroko rozumiany kierunek artystyczny realizowanych przez studio projektów.

Dział programowania składa się z 4 osób. Szefem działu jest Tomasz Pokorski, który jest absolwentem Politechniki Warszawskiej. Tomasz Pokorski ma 10 letnie doświadczenie w programowaniu gier. Zanim dołączył do Lichthund pracował m.in. w Moon Studios GmbH, gdzie współtworzył Ori and the Will of the Wisps (Metacritic: 90).

Dział grafiki liczy 6 osób, któremu przewodzi Ewelina Zawadowicz (Evie Zet), absolwentka Uniwersytetu Gdańskiego, mająca ponad 8-letnie doświadczenie w tworzeniu concept artów, ilustracji, projektowania tła i postaci. Ewelina wcześniej pracowała m.in. w EGoFILM i Platige Image oraz nad produkcjami takimi jak Kajko i Kokosz, Kicia Kocia czy Wiking Tappi.

Dział animacji składa się z 2 osób. Szefem działu jest Mariusz Włodarski, który jest absolwentem Akademii Sztuk Pięknych im. Władysława Strzemińskiego w Łodzi oraz wykładowcą na Polsko-Japońskiej Akademii Technik Komputerowych. Mariusz Włodarski ma 17 letnie doświadczenie w animacji. Zanim dołączył do Lichthund pracował m.in. nad serialami umieszczonymi na platformie Netflix takimi jak: Kajko i Kokosz, Egzorcysta czy Kicia Kocia.

Oprócz wysokich kompetencji powyższych działów Emitent kładzie również duży nacisk na jakość narracji w swoich produkcjach, uznając jej istotną rolę w kształtowaniu ogólnej jakości gry oraz odbioru przez graczy. Narracja w grach wideo odnosi się do sposobu, w jaki opowiedziana jest historia w ramach interaktywnej rozgrywki. Obejmuje to fabułę, dialogi postaci, wydarzenia oraz wszelkie elementy, które przyczyniają się do tworzenia atmosfery i doświadczenia gracza w świecie gry.

Jednym z przykładów współpracy z doświadczonymi scenarzystami jest projekt Bulldog, w którym za fabułę gry odpowiadają Jakub Szamałek oraz Micah McFarland. Jakub Szamałek to uznany scenarzysta gier, znany przede wszystkim ze swojej pracy nad tytułami takimi jak "Cyberpunk 2077" oraz "Wiedźmin 3: Dzikie Gon". Oprócz tego jest autorem serii książek, takich jak "Ukryta Sieć" oraz "Stacja", a także współautorem scenariusza do filmu "Ukryta Sieć", będącego adaptacją jego własnej książki. Z kolei Micah McFarland to renomowany scenarzysta interaktywny. Jego wieloletnie doświadczenie obejmuje pracę nad telewizją, książkami, grami oraz projektami łączącymi te formaty. McFarland jest znany przede wszystkim ze swojego wkładu w serial "Artificial", który został wyróżniony za wyjątkowe podejście do opowiadania historii transmedialnych i otrzymał nagrodę Emmy za Wybitne Innowacje w Interaktywnych Mediach (Outstanding Innovation In Interactive Media). Współpraca z tak uznanymi twórcami zapewnia Emitentowi solidną podstawę do stworzenia głębokiej i przekonującej narracji.

Emitent kładzie nacisk na unikatową oprawę muzyczną swoich produkcji. Za przygotowanie ścieżki dźwiękowej we wszystkich grach jest odpowiedzialny Marcin Sonnenberg, absolwent Goldsmith University of London (kierunek Popular Music) oraz Red Bull Music Academy w Tokio. Dzięki jego zaangażowaniu w roku 2017 na Digital Dragons gra Lichtspeer otrzymała nominację za najlepsze udźwiękowanie (Best Polish Game Audio).

2. Zespół wydawniczy

Zespół wydawniczy Lichthund jest nadzorowany przez założycieli studia, tj. Bartosza Pieczonkę oraz Rafała Zarembę, którzy mają kluczowy udział w procesie wydawania gier oraz współpracy z partnerami branżowymi. Ich doświadczenie i wizja strategiczna stanowią podstawę dla skutecznej dystrybucji i promocji tytułów studia. Dodatkowo, zespół wydawniczy składa się z dwóch osób odpowiedzialnych za marketing produktów, których rola polega na kreowaniu i realizacji strategii marketingowej, budowaniu marki oraz promocji gier na rynku. Współpraca tych dwóch działów pozwala na kompleksowe zarządzanie procesem wydawniczym oraz skuteczną komunikację z graczami i partnerami biznesowymi.

Kreatywność i innowacyjność

Jednym z kluczowych filarów, które wyróżniają naszą firmę na tle konkurencji, jest wyjątkowa kreatywność oraz zdolność do wprowadzania innowacji. Przez lata Emitent zbudował kulturę kreatywności w zespole,

co umożliwi tworzenie zarówno przełomowych gier z segmentu breakthrough, jak i unikalnych, angażujących mechanik dla gier z segmentu established.

Kreatywność Spółki przejawia się poprzez różnorodne koncepcje przygotowywanych gier oraz zastosowane w nich innowacyjne technologie. Przykładowo, w przypadku Projektu Husky, który zostanie wprowadzony jako kooperacyjna gra 3D, zespół postanowił wykorzystać kontrolery Joy-Con w konsoli Nintendo Switch oraz kontrolery Dual-Sense w konsoli PlayStation 5 w sposób innowacyjny oparty na wyraźnej interakcji z graczami, co zapewni im wyjątkowe doznania. Natomiast w przypadku Projektu Bulldog skupiono się na rozwinięciu kierunku artystycznego, animacji oraz fabuły, co wyróżni grę na rynku. Te podejścia do projektowania gier potwierdzają zaangażowanie Emitenta w tworzenie nowatorskich doświadczeń oraz umiejętność dostosowania się do różnych platform i technologii.

Obecność Emitenta na prestiżowych konferencjach i festiwalach, takich jak Poznań Game Arena, Eurogamer Expo, Pixel Heaven, Unite, Digital Dragons, AMaze, PAX West, IndieCade Europe, Casual Connect, Gamescom, Google Play Indie Games Contest oraz Reboot Develop, nie tylko świadczy o zaangażowaniu w rozwój kreatywności i innowacyjności naszych produkcji, ale także umożliwia nawiązanie wartościowych kontaktów i wymianę wiedzy z innymi liderami w dziedzinie gier. Osiągnięcia Spółki zostały wielokrotnie docenione w branży, co potwierdza kreatywność i innowacyjność. Przykładowo, projekt "Lichtspeer" otrzymał nagrodę "Warsaw Excellence" podczas Pixel Heaven, był finalistą w konkursie Indie Showcase na Digital Dragons, otrzymał nominację dla najlepszej gry na IndieCade Europe i był finalistą w Google Play Indie Games Contest.

Osiągnięcia Emitent w obszarze kreatywności i innowacyjności zostały wielokrotnie docenione przez zewnętrznych specjalistów. Projekt "Lichtspeer" otrzymał wiele wyróżnień i nagród:

- a) Wyróżnienie: „2017 Google Play Indie Games Contest Finalist”
- b) Nominacja do nagrody „Best Polish Game Audio of 2016”
- c) Wyróżnienie: „2016 IndieCade Europe Official Nomination”
- d) Nagroda: 2 miejsce w konkursie Indie Showcase Digital Dragons 2015
- e) Nagroda: "Warsaw Excellence" podczas Pixel Heaven 2015
- f) Nominacja: "Indie Prize Tel Aviv Official Selection" 2016

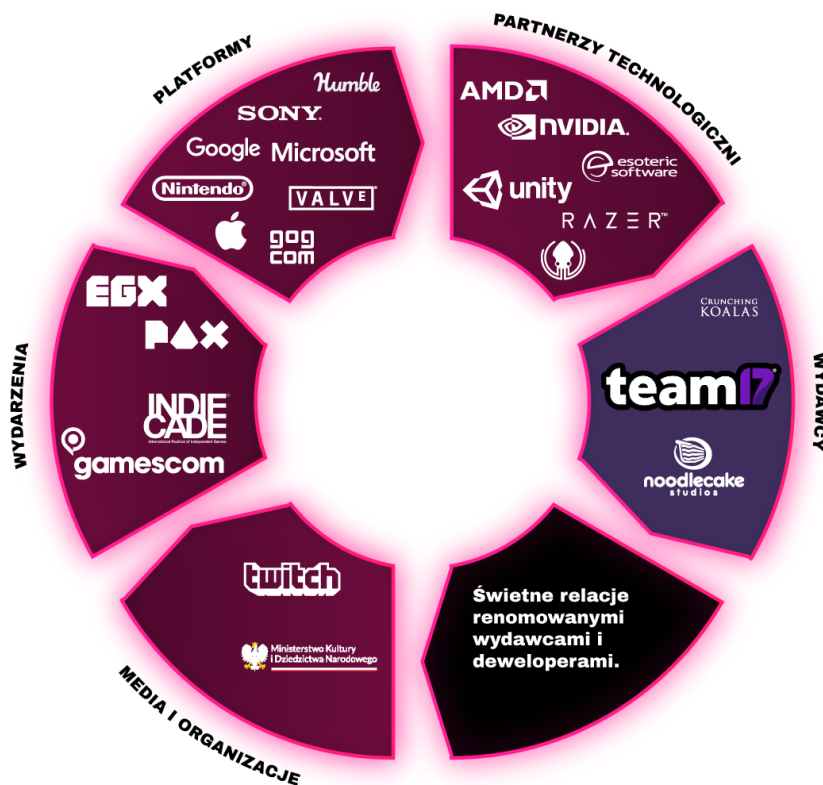
W szczególności na wyróżnienie zasługuje nagroda „2017 Google Play Indie Games Contest Finalist”. Gra Lichtspeer została wyróżniona jako jeden z 20 finalistów na ponad 1000 zgłoszonych gier. Konkurs organizowany przez Google dla niezależnych twórców gier mobilnych promował innowacyjność i kreatywność.

Powyższe wyróżnienia dodatkowo motywują nas do dalszej pracy nad tworzeniem nowatorskich i angażujących doświadczeń w świecie gier wideo.

Relacje Emitenta z otoczeniem branżowym

Na przestrzeni ostatnich kilku lat zespołowi Lichthund udało się wykształcić relacje biznesowe z wiodącymi podmiotami w branży twórców gier. Szczególnie wartą uwagi jest współpraca z Team17 Digital Limited, który jest wydawcą jednego z projektów realizowanych Emitenta (w 2023 r. Spółka podpisała umowy z Team17 Digital Limited w zakresie produkcji i wydawnictwa gry o nazwie kodowej Bulldog).

Ponadto, Spółka utrzymuje strategiczne relacje z zarządcami kluczowych platform, takich jak Nintendo, Google, Sony, Microsoft, Valve, Gog.com oraz Humble, co pozwala na efektywne wprowadzanie gier na różne platformy i docieranie do szerokiej grupy odbiorców. Dodatkowo, istotne partnerstwa nawiązano także z firmami technologicznymi, takimi jak AMD, nVidia, Unity oraz Razer, co umożliwia wykorzystanie najnowszych osiągnięć technologicznych w produkcji gier. Emitent postrzega te relacje jako potwierdzenie wysokich kompetencji i jakości tworzonych przez siebie produktów, co dodatkowo buduje zaufanie wśród klientów i inwestorów.



Źródło: Emitent

5.13.2. Przewagi konkurencyjne i silne strony

Doświadczony i zgrany zespół

W branży gier komputerowych, kluczowym czynnikiem determinującym sukces projektu jest współpraca i zaangażowanie zespołu. W ocenie Emitenta efektywność oraz jakość pracy zależą głównie od zharmonizowanej kombinacji talentów, indywidualnego zaangażowania jednostek oraz wypracowanej kultury organizacyjnej. Zarząd Emitenta kładzie szczególny nacisk na ciągły dialog, elastyczność w podejmowaniu decyzji oraz terminowe dostarczanie kamieni milowych. Świadomość, że członkowie zespołu mają realny wpływ na ostateczny kształt produktu, stanowi ważny motywator i sprzyja efektywnej produkcji gier. Emitent jest przekonany, że zespół stanowi kluczową przewagę konkurencyjną, umożliwiającą tworzenie gier najwyższej jakości.

Adopcja nowoczesnej technologii przy tworzeniu gier

Emitent nieustannie podnosi poziom technologiczny swoich produkcji, przyjmując strategię ciągłego doskonalenia procesów produkcyjnych przez adopcję zaawansowanych narzędzi, w tym wspieranych sztuczną inteligencją (AI). W opinii Emitenta obecne rozwiązania oparte na sztucznej inteligencji mają ograniczone zastosowanie w produkcji gier ze względu na niską jakość, jednakże narzędzia takie jak ElevenLabs czy Dall-E pozwalają na automatyzację i optymalizację pewnych procesów twórczych. Na przykład korzystanie z syntezy mowy takich jak ElevenLabs pozwala na efektywne testowanie i dopracowywanie dialogów, zanim przystąpi się do finalnych sesji nagraniowych z udziałem aktorów głosowych (voice-over). Narzędzia takie jak DALL-E od OpenAI, generator obrazów oparty na AI, umożliwiają artystom wizualizowanie koncepcji artystycznych i tworzenie prototypów assetów wizualnych w znacznie krótszym czasie. Emitent jest przekonany, że elastyczność w zakresie wykorzystania nowych technologii stanowi kluczową przewagę konkurencyjną, umożliwiając szybszy rozwój gier przy jednoczesnym zachowaniu najwyższej jakości, co pozwala mu skutecznie konkurować na rynku gier komputerowych.

Filozofia rapid prototyping oraz przepływ wiedzy między projektami

Lichthund wdrożył filozofię szybkiego prototypowania (rapid prototyping). Rapid prototyping to metoda sprawnego tworzenia prototypów gier, która polega na szybkiej iteracji, testowaniu różnych koncepcji i pomysłów oraz szybkiej ocenie ich skuteczności. Ten proces pozwala deweloperom na eksperymentowanie

z różnymi funkcjami, mechanikami gry i elementami interakcji jeszcze przed włączeniem ich do centralnej części produktu. Dzięki temu podejściu możliwe jest szybsze dostosowanie się do zmieniających się potrzeb i oczekiwań użytkowników, co przyczynia się do lepszego ostatecznego produktu.

Lichthund promuje przepływ wiedzy i wykorzystuje wspólną bazę kodu między grami, co umożliwia transfer doświadczeń i know-how, zwiększając efektywność oraz innowacyjność każdego nowego projektu. W ocenie Emitenta jest to przewaga konkurencyjna, dzięki której zapewniona jest wysoka jakość wszystkich gier w pipeline wydawniczym studia.

Kontrola kosztów oraz sprawny proces produkcyjny

Proces produkcji gier w Lichthund opiera się na skrupulatnie ustrukturyzowanych procedurach. Aktywne zaangażowanie założycieli w ten proces stanowi gwarancję efektywności i utrzymania kosztów zgodnie z określonymi budżetami. Emitent uznaje jakość oraz kontrolę kosztów produkcji za kluczowe czynniki determinujące rentowność projektów oraz zdolność do konkurowania na rynku.

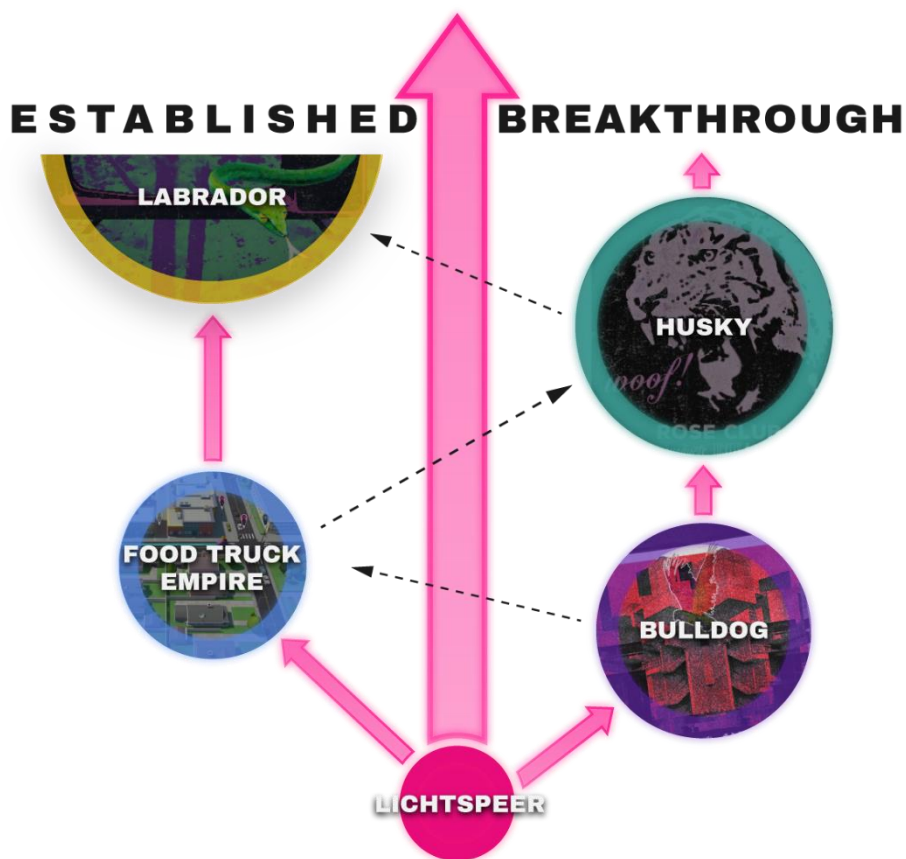
5.13.3. Strategia i cele

Długoterminową strategią Emitenta jest stworzenie portfolio gier w segmencie Indie Premium i AA, które osiągną sukces komercyjny na rynku globalnym. W centrum strategii Spółki jest gracz, dla którego Emitent będzie tworzył gry najwyższej jakości gry z zastosowaniem nowatorskich mechanik rozgrywki wspartych nowoczesną technologią. W ocenie Emitenta segmenty gier Indie Premium i AA charakteryzują się jakościowymi i innowacyjnymi produkcjami, które są tworzone przy stosunkowo ograniczonych budżetach, zwykle nieprzekraczającymi kwoty 20 mln zł. Jednocześnie, te projekty są w stanie zapewnić wysokie zwroty z inwestycji.

Emitent planuje powiększyć zespół do liczby 30-40 osób, składający się z wybitnych specjalistów branżowych. Celem będzie stworzenie grupy zdolnej do opracowywania innowacyjnych i przełomowych gier, kierując się zasadą dostarczania produktów najwyższej jakości dla graczy.

Strategia Lichthund zakłada produkcję gier w dwóch zdefiniowanych obszarach rynku:

- a) **established** (uznany segment rynku), który charakteryzuje się mniejszym ryzykiem oraz powtarzalnymi wysokimi przychodami w ramach zdefiniowanych i popularnych gatunków oraz
- b) **breakthrough** (przełomowe gry), który charakteryzuje się wyższym ryzykiem proponując graczowi innowacyjne podejście do rozgrywki, oferując zupełnie nowe typy gier, które mają potencjał do stworzenia nowych trendów na rynku.



Źródło: Emitent

Dążenie do równowagi pomiędzy tworzeniem gier z segmentu established oraz gier z segmentu breakthrough jest kluczowe dla Strategii Emitenta. Dzięki temu Spółka dywersyfikuje ryzyko projektów i zabezpiecza stabilność finansową, jednocześnie mając otwartą drogę do realizowania ponadprzeciętnych projektów. Ambicją Emitenta jest, aby projekty realizowane w tych dwóch obszarach rynku realizowały sprzedaż liczoną w milionach sprzedanych sztuk.

Kluczowym elementem strategii jest także utrzymanie statusu niezależnego studia produkującego gry. Spółka dąży do zachowania pełnej kontroli nad procesem twórczym i podejmowaniem decyzji, co pozwoli na realizację wizji bez kompromisów. Przy rozwoju gier Spółka będzie wykorzystywać model self-publishing, co umożliwi bezpośredni kontakt ze społecznością graczy, a także współpracować z uznanymi wydawcami, którzy mogą zapewnić dodatkowe środki finansowe.

W strategii na lata 2024-2026 Emitent zakłada realizację następujących działań, które będą prowadziły do rozwoju studia zgodnie z przyjętą filozofią:

- a) Wydanie gry Food Truck Empire w II połowie 2024 r.
- b) Wydanie gry (kodowa nazwa: Bulldog) w I połowie 2025 roku (prace są na zaawansowanym etapie).
- c) Rozpoczęcie prac preprodukcyjnych nad nowym projektem (o nazwie kodowej Husky) w 2024 r., które powinny zakończyć się w ciągu 18 miesięcy grywalnym demem (środki zebrane z niniejszej oferty publicznej akcji serii D będą przeznaczone na finansowanie tych prac),
- d) Rozpoczęcie prac preprodukcyjnych nad projektem o kodowej nazwie Labrador w 2026 r.

W ocenie Emitenta realizowana strategia przełoży się na generowanie wartości dla akcjonariuszy poprzez budowę portfolio innowacyjnych gier opartych o własne IP. Intencją Zarządu jest, aby przychody ze sprzedaży gier były reinwestowane w kolejne projekty przy założeniu dyscypliny kosztowej, a nadwyżki finansowe dystrybuowane do akcjonariuszy.

5.13.4. Portfolio produktowe

W portfelu produktów Emitenta znajduje się pięć gier, z których jedna (Lichtspeer) została już wydana w 2016 r., a cztery kolejne znajdują się w fazie prac przygotowawczych (na różnych etapach realizacji). Zespół Emitenta skupia się szczególnie na grze Food Truck Empire oraz projekcie kodowym Bulldog. Ponadto, trwają prace nad kolejnym projektem o nazwie kodowej Husky, który znajduje się w fazie technologicznego proof-of-concept, gdzie podstawowe mechanizmy zostały już przetestowane, a proces preprodukcyjny został zainicjowany. Kolejny projekt (o kodowej nazwie Labrador) obecnie znajduje się w fazie koncepcyjnej, gdzie idea gry jest rozwijana i dopracowywana przed dalszymi etapami produkcji.

Lichtspeer (rok wydania: 2016)



Lichtspeer, będący debiutanckim projektem studia Lichthund, stanowił kamień milowy w historii firmy, umożliwiając jej poznanie branży gier, nawiązanie istotnych kontaktów z kluczowymi podmiotami oraz zdobycie cennego doświadczenia. Proces tworzenia i wprowadzenia gry na różnorodne platformy był dla zespołu cenną lekcją, która wytyczyła ścieżkę ich rozwoju w branży gier.

Opis gry

Lichtspeer to arcadowy symulator rzucania świetlaną włócznią osadzony w starożytnej Germańskiej przeszłości. Jest to dynamiczna gra zręcznościowa, w której gracz wciela się w wojownika uzbrojonego w świetlaną włócznię, zwaną Lichtspeer. Celem jest rzucanie włóczni w kierunku wrogów, aby ich pokonać, jednocześnie unikając ich ataków. Gra oferuje różnorodne poziomy i przeciwników, a także umożliwia graczowi rozwijanie swoich umiejętności w celu pokonania coraz to trudniejszych przeciwników. Gra wyróżnia się prostą mechaniką i szybkim tempem, które umożliwiają łatwe rozpoczęcie gry, ale wymaga od gracza zręczności i szybkiej reakcji. Krótkie sesje gry oraz charakterystyczna estetyka zachęcają do ciągłego poprawiania umiejętności i cieszenia się dynamiczną rozgrywką.



Produkcja gry

Koszty produkcji gry sięgnęły około 250 tysięcy złotych i zostały pokryte z własnych środków finansowych. Projekt opracował zespół składający się z czterech osób, który obejmował założycieli studia wspieranych przez kompozytora i realizatora dźwięku.

Wydawnictwo gry

Gra została wydana na wszystkich głównych platformach w cyklu życia gry. W 2016 miał miejsce debiut na PC (platforma Steam) oraz Playstation 4, w 2017 na Nintendo Switch (jako jedna z pierwszych 100 gier na tej platformie) oraz na Playstation Vita. W 2018 Lichtspeer zadebiutował na platformach mobilnych (iOS i Android) oraz Xbox One, a w 2020 miał miejsce debiut na konsolach nowej generacji tj. PS5 i Xbox Series X|S. W celu zwiększania monetyzacji tytułu Emitent zdecydował na udostępnienie gry w programach subskrypcyjnych: Google Play Pass oraz Xbox Game Pass.

Gra "Lichtspeer" została pierwotnie wydana przez Lichthund wyłącznie na platformie PC poprzez platformę dystrybucji cyfrowej Steam. Później Crunching Koalas sp. z o.o. (Warszawa, Polska) objął rolę wydawcy wersji "Lichtspeer Double Speer Edition" na platformie PC oraz był odpowiedzialny za wydanie gry na pozostałych platformach, takich jak PS4, PS5, PSVITA, Xbox One, Xbox Series X|S i Nintendo Switch. Natomiast Noodlecake Studios Inc. (South Saskatoon, Kanada) pełnił funkcję wydawcy wersji na systemy iOS i Android.

Podsumowanie projektu

Gra "Lichtspeer" osiągnęła łączny przychód netto ze sprzedaży wynoszący około 1 mln zł w ciągu swojego cyklu życia, rozpoczynając od premiery w 2016 r. aż do końca 2023 r. Emitent szacuje całkowitą liczbę pobrań gry na około 140 tys. szt. Dzięki wydaniu gry na wielu platformach, udało się ją dystrybuować w ponad 90 krajach na całym świecie.

Zdaniem Emitenta, "Lichtspeer" spotkał się z wyjątkowo pozytywnym odbiorem ze strony graczy, co potwierdzają recenzje oraz oceny wystawione przez użytkowników. Na platformie Steam, gra uzyskała średnią ocenę na poziomie około 80%, uwzględniając opinie zarówno dotyczące wersji podstawowej, jak i "Double Speer Edition". W sklepach mobilnych, takich jak Google Play i amerykański AppStore, użytkownicy przyznali grze oceny odpowiednio 4,4 na 5 oraz 4,7 na 5. Dodatkowo, recenzenci branżowi również wyrażali pozytywne opinie na temat gry, co potwierdzają między innymi wyniki na stronach takich jak Metacritic Score – Nintendo Switch (71/100 punktów), Hardcore Gamer (ocena 4/5), TouchArcade (ocena 4,5/5) czy PocketGamer (ocena 4,5/5).



Obecnie tworzone gry

Food Truck Empire (planowany rok wydania: 2024)



Opis gry

"Food Truck Empire" to innowacyjna strategia ekonomiczna, która wyróżnia się elementami automatyzacji, czerpiąc inspirację z popularnych gier takich jak Factorio czy Satisfactory.

Celem gracza jest zbudowanie imperium, zaczynając od jednego food trucka serwującego proste dania, małej bazy z ciasnym garażem i jeszcze ciasniejszym biurem. Finalnie imperium gracza będzie posiadało centra logistyczne rozsiane po całym mieście, food parki przyciągające głodnych mieszkańców z najdalszych dzielnic oraz gigantyczne kampanie marketingowe widoczne na całej mapie, a także całą flotę różnorodnych food trucków serwujących wszystkie możliwe dania – od tanich fast foodowych burgerów po wyrafinowane sushi dla najbardziej wybrednych (i zamożnych) klientów.

Główne elementy gry obejmują: obsługę i wyposażenie food trucków, budowanie menu oraz projektowanie nowych dań, rozwój technologii i nowych metod obróbki jedzenia, które przyspieszą i poprawią jakość serwowanych potraw, a także budowanie infrastruktury (magazyny, bazy dla food trucków, food parki itd.).

Kluczowym elementem gry jest system "craftingu" jedzenia. System budowania własnych dań jest jednocześnie wyzwaniem i polem do kreatywnej zabawy – każde danie jest inne, a każdy food truck jest małą, mobilną "fabryką", w której gracz ustawia konkretne łańcuchy tworzenia dań. Te łańcuchy można rozwijać i optymalizować w ramach progresu gry. Gracz musi planować menu, wybierać lokalizacje, ustalać ceny, zatrudniać personel i dbać o zadowolenie klientów. Rozgrywka toczy się w serii unikatowych miast, z których każde charakteryzuje się nie tylko unikatową architekturą i dzielnicami (np. miasto portowe czy kurort narciarski w górach), ale również mieszkańcami o różnych zachowaniach, preferencjach i nawykach. W odróżnieniu od standardowych gier menedżerskich, gracz musi obserwować i reagować na to, co się dzieje w mieście. Różne dzielnice, pory dnia i wydarzenia stwarzają wyjątkowe okazje i zagrożenia dla gracza. Aby osiągnąć sukces, gracz musi poznać rytm danego miasta i dostosować swoje decyzje do aktualnych wydarzeń.

"Food Truck Empire" ma stylizowaną oprawę graficzną nawiązującą do klasycznych tycoonów i city buildarów takich jak SimCity czy Theme Hospital, dzięki czemu wyróżnia się na tle współczesnych gier tego typu nietypową stylizacją. Gra singleplayer dedykowana na PC.

Inspiracje



Parkitect

Sprzedaż Steam: 390 tys. +
Zespół produkcyjny: ok. 4 osoby



Timberborn

Sprzedaż Steam: 1 mln +
Zespół produkcyjny: ok. 8 osób



Two Point Hospital

Sprzedaż Steam: 1,5 mln +
Wielkość zespołu: ok. 25 osób



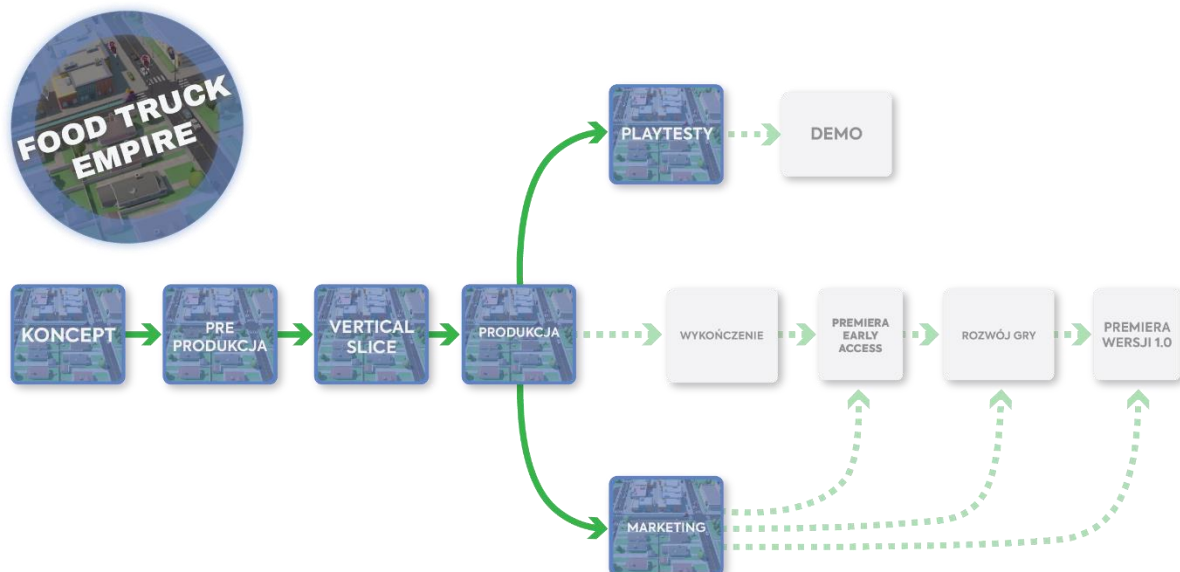
Game Dev Tycoon

Sprzedaż Steam: 1,8 mln +
Wielkość zespołu: ok. 9 osób

Źródło: Emitent. Dane szacunkowe dotyczące liczby kopii oraz wielkości zespołu przygotowane na podstawie danych głównie z serwisów: SteamSpy, SteamDB, MobiGames.

Produkcja gry

Projekt został już w pełni sfinansowany dzięki kapitałowi pozyskanemu przez Spółkę od inwestorów w okresie od 2021 do 2023 r. Łączny budżet przeznaczony na rozwój gry wyniesie w granicach od 2,0 do 2,5 mln zł do momentu premiery w formule Early Access. Proces tworzenia gry angażuje zespół składający się z 6 do 10 osób, w zależności od wymagań i etapu produkcji.



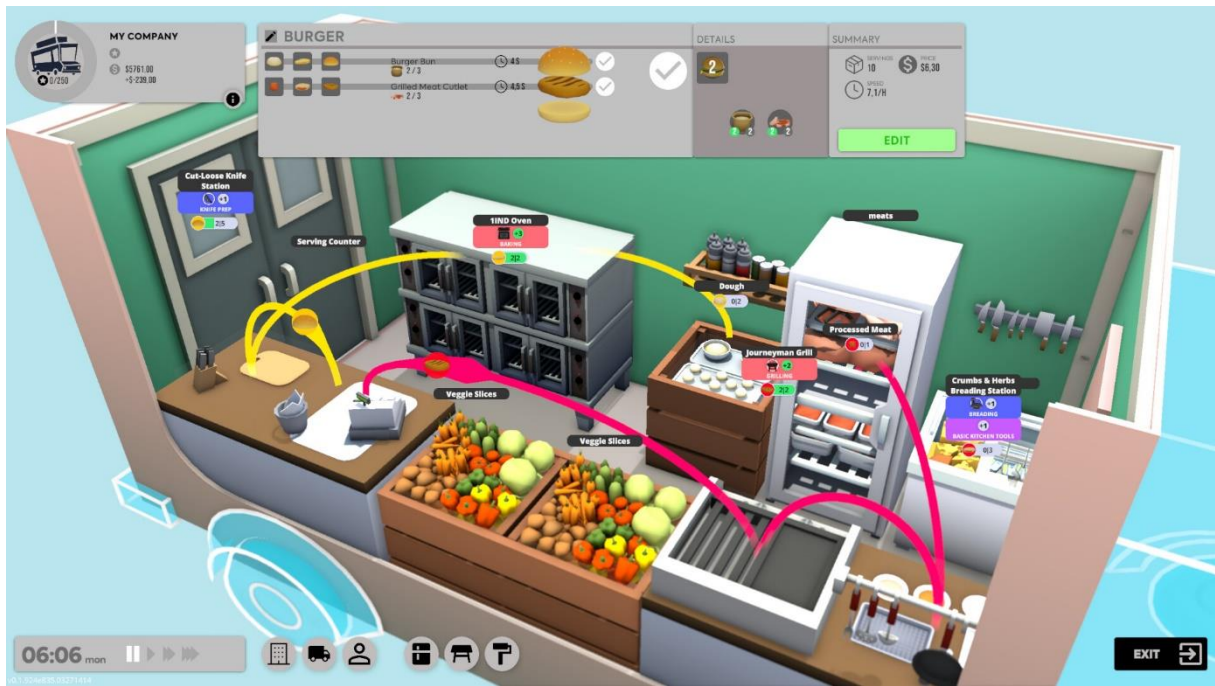
Źródło: Emitent.

Wydawnictwo gry

W roku 2022 uruchomiono stronę gry Food Truck Empire na platformie Steam, rozpoczynając jednocześnie wstępne działania marketingowe. Plan komercjalizacji zakłada wydanie gry samodzielnie w formule Early Access na platformie Steam w H2 2024 r. Taka strategia umożliwia udostępnienie gry przed jej oficjalnym ukończeniem i pełnym wydaniem, co pozwala zespołowi produkcyjnemu zbierać opinie społeczności graczy i dostosowywać grę do ich potrzeb i oczekiwań, co przyczynia się do optymalizacji i ulepszania produktu.

Działania marketingowe Emitenta w najbliższych miesiącach będą skupione na budowaniu zainteresowania grą Food Truck Empire. Zwiększanie liczby followersów oraz listy życzeń będą tu kluczowymi wyzwaniami. Kulminacyjnym punktem działań marketingowych będzie prezentacja demo gry podczas Steam Next Fest w czerwcu 2024. Zatem w całym Q2 2024 r. Emitent przewiduje realizację szeregu działań marketingowych mających na celu przybliżenie gry przed jej wydaniem, w tym: aktualizowanie strony Steam o nowe informacje z gry, zamknięte playtesty gry wśród wyselekcjonowanej społeczności graczy, promocję gry w mediach społecznościowych (m.in.: Twitter, Reddit, Facebook, TikTok), budowę społeczności na platformie Discord, nawiązywanie kontaktów z influencerami oraz organizację otwartych lub półotwartych playtestów z wykorzystaniem telemetrii. Dodatkowo planowane są płatne kampanie marketingowe w mediach społecznościowych.







Źródło: Emitent

Projekt Bulldog (planowany rok wydania: 2025)

PROJECT BULLDOG

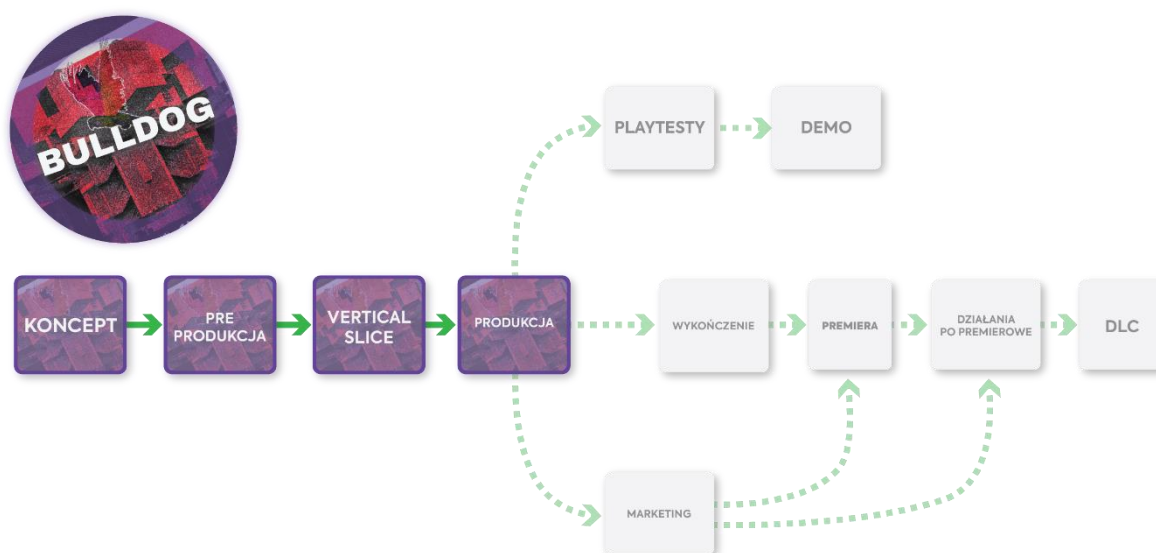
Opis gry

Projekt Bulldog to narracyjna gra RPG z elementami zarządzania. Wyjątkowy setting, kierunek artystyczny, animacje, fabuła i gameplay sprawiają, że gra ma potencjał, aby bardzo wyróżniać na rynku gier. W związku z obowiązującymi zapisami umowy zawartej z wydawcą, Team17, obecnie zachowujemy poufność odnośnie do nazwy gry, materiałów graficznych oraz daty premiery. Planujemy oficjalne ogłoszenie gry wraz z publikacją zwiastuna w najbliższych miesiącach, co pozwoli na szeroką prezentację projektu i budowanie oczekiwań wśród graczy.

Bulldog to gra singleplayer, która będzie wydana multiplatformowo w dniu premiery (PC, konsole).

Produkcja gry

Projekt został sfinansowany dzięki kapitałowi pozyskanemu od inwestorów w okresie od 2021 do 2023 r., a także poprzez zawarcie strategicznej umowy z renomowanym wydawcą (umowa podpisana została z brytyjską firmą Team17 Digital Limited). Umowa zawarta z Team17 zawiera typowe dla branży zapisy, według których środki na produkcję są uwalniane po osiągnięciu określonych kamieni milowych. Obecnie gra przechodzi zaawansowany etap produkcji, gdzie zaangażowany zespół Emitenta liczy od 14 do 18 osób, w zależności od bieżących potrzeb.



Źródło: Emitent

Wydawnictwo gry

Zgodnie z zawartą umową, o której mowa wyżej, wydanie gry jest prowadzone przez Team17 we współpracy z zespołem Lichthund. Team17 Digital Limited, ceniony wydawca z ugruntowaną pozycją na rynku, słynie z efektywnej promocji gier cieszących się uznaniem wśród graczy. Nasza współpraca daje nam dostęp do ich bogatego doświadczenia oraz rozległej sieci partnerów biznesowych, co znacząco zwiększa potencjał osiągnięcia znaczących wyników sprzedażowych. Angażowanie Team17 w projekt z kategorii breakthrough stanowi wyraz uznania dla unikalności i perspektyw rynkowych naszego tytułu.

Współpraca wydawnicza z renomowanym wydawcą, takim jak Team17, może przyczynić się do sukcesu produkowanej gry. Team17 to firma, która odniosła wiele sukcesów w branży gier komputerowych. Team17 jest znany ze współpracy z niezależnymi deweloperami i wydawaniem szerokiej gamy gier, w tym takich hitów jak m.in. seria "Worms", "The Escapists", czy "Overcooked!". Wszystkie te serie gier odniosły wielomilionowy sukces sprzedażowy i zdobyły uznanie zarówno wśród graczy, jak i krytyków.

W rezultacie, współpraca wydawnicza z firmą o takiej renomie jak Team17 może być istotnym czynnikiem sukcesu dla produkowanej gry, umożliwiając dotarcie do szerszej publiczności, zwiększenie jej widoczności i potencjalnych dochodów oraz zapewnienie wsparcia produkcyjnego i finansowego na każdym etapie rozwoju.

Inspiracje

Poniżej Emitent zamieszcza gry, które stanowiły inspiracje do stworzenia projektu Bulldog. Zdaniem Emitenta oraz Wydawcy, wysoki potencjał sprzedażowy projektu uzasadnia przygotowanie gry na wyższych wartościach produkcyjnych niż gry, którymi inspirował się Emitent. Przez wyższe wartości produkcyjne rozumiemy: poziom grafiki i animacji, pełne dialogi z lektorami, dedykowaną muzykę skomponowaną przez Emitenta i nagrałą przez w studio dźwiękowym.



Yes, Your Grace

Sprzedaż Steam: 800 tys. +
Zespół produkcyjny: ok. 5 osób



Night in the Woods

Sprzedaż Steam: 1,1 mln +
Zespół produkcyjny: ok. 5 osób



Punch Club

Sprzedaż Steam: 1,1 mln +
Wielkość zespołu: ok. 7 osób



Papers Please

Sprzedaż Steam: 2,8 mln +
Wielkość zespołu: ok. 1 osoba

Źródło: Emitent. Dane szacunkowe dotyczące liczby kopii oraz wielkości zespołu przygotowane na podstawie danych głównie z serwisów SteamSpy, SteamDB, MobiGames. Estymacje nie obejmują sprzedaży zrealizowanej na pozostałych platformach. W ocenie Emitenta faktyczna sprzedaż na wszystkich platformach może być zdecydowanie wyższa.

Projekt Husky (planowany rok wydania: 2026+)

PROJECT HUSKY

Opis gry

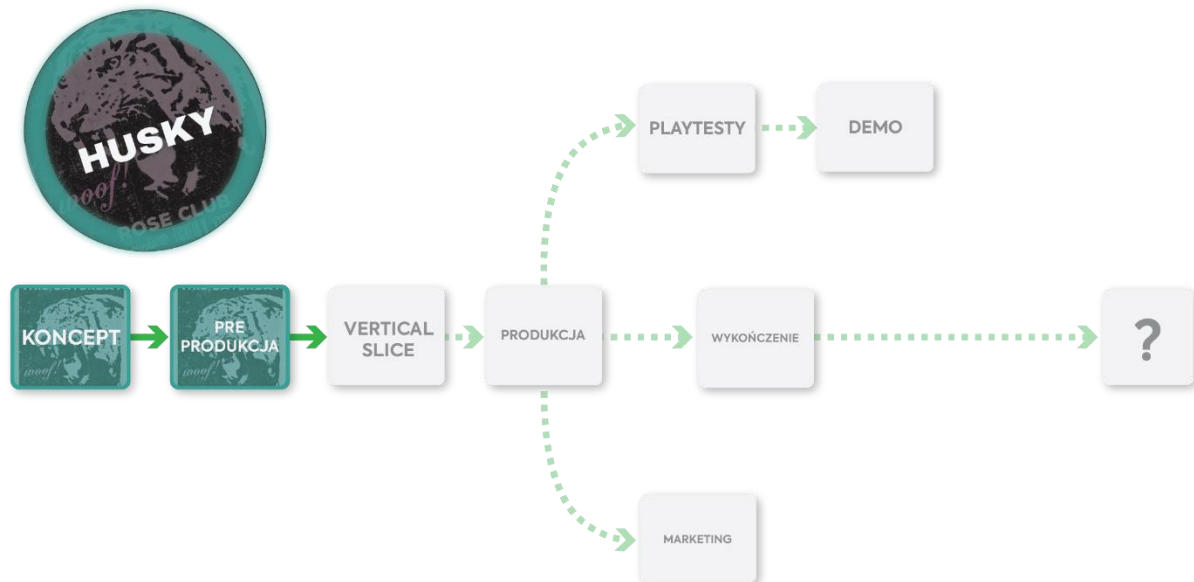
Projekt Husky to kooperacyjna gra przygodowa z elementami zręcznościowymi i zagadkami logicznymi, która w nowatorski sposób podchodzi do współpracy graczy i wspólnej rozgrywki. Angażująca fabuła, przepiękny stylizowany świat, muzyka w połączeniu z pionierskim podejściem do rozgrywki od początku zaprojektowanej dla dwóch graczy sprawią, że projekt Husky wciągnie fanów na długie godziny, a emocje związane z przygodą, którą wspólnie przeżyli, pozostaną z nimi długo po odłożeniu kontrolera.

Projekt Husky jest możliwy dzięki zaawansowanemu zastosowaniu technologii haptycznych, które pozwalają postawić przed graczami nowe wyzwania, które mogą rozwiązać wyłącznie współpracując.

W założeniach Husky ma być grą skierowaną do dedykowanych graczy, ale także ich dzieci, przyjaciół i partnerów.

Produkcja gry

Wstępny budżet produkcyjny projektu Husky jest szacowany na około 8 mln zł. W pierwszej fazie produkcji zespół planuje zrealizować demo w oparciu o opracowany prototyp, które zostanie zaprezentowany wydawcom, jak i właścicielom platform (Nintendo oraz Sony).



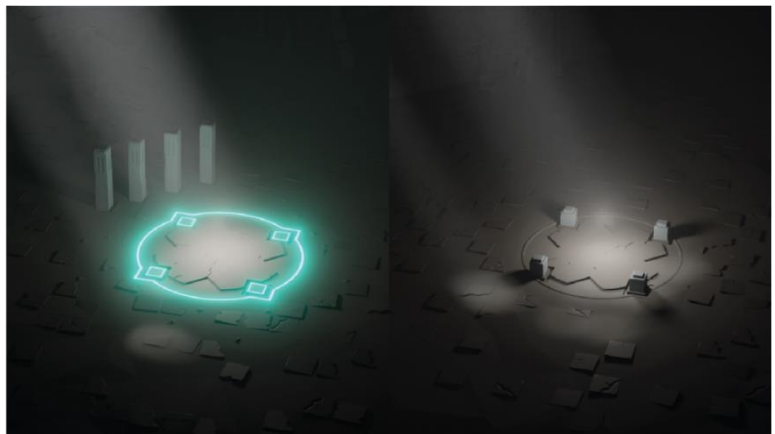
Źródło: Emitent

Wydawnictwo gry

Plan wydawniczy będzie uzależniony od rozmów z wydawcami. W zależności od ich wyniku Emitent będzie realizował projekt samodzielnie, wspólnie z platformami lub z wybranym wydawcą.

Inspiracje

Projekt Husky jest inspirowany takimi tytułami jak It Takes Two, Journey oraz Monument Valley. Wszystkie z nich sprzedały się w kilku milionach egzemplarzy na różnych platformach.



Źródło: Emitent

Projekt Labrador (planowany rok wydania: 2027+)

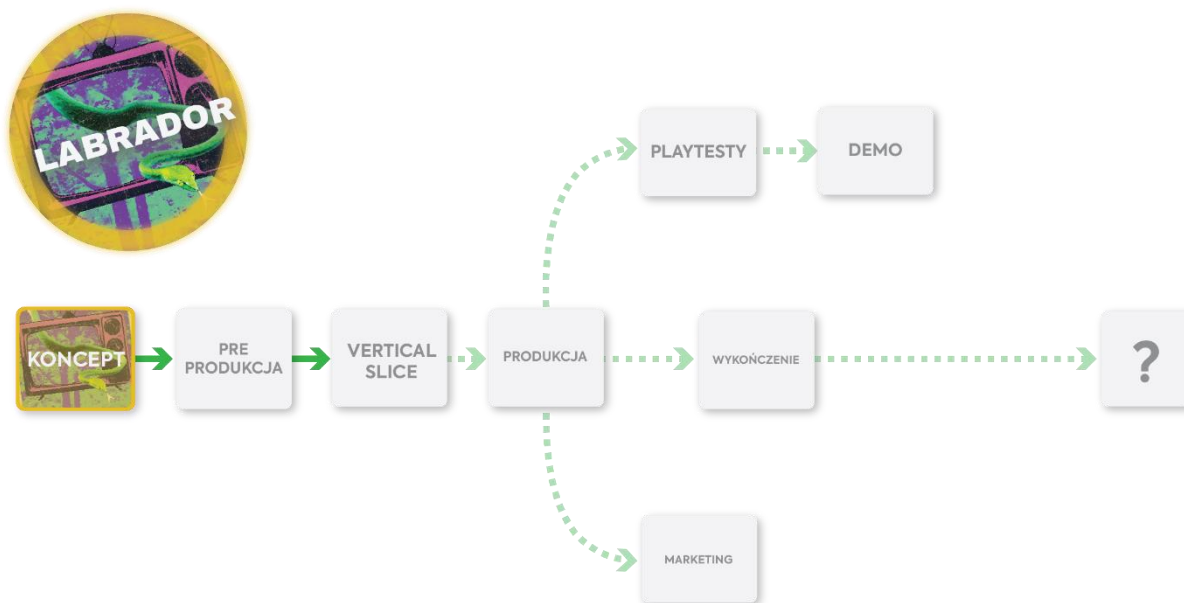
PROJECT LABRADOR

Opis gry

Projekt Labrador to gra z segmentu established, aktualnie znajdująca się w fazie koncepcyjnej. W grze wykorzystane zostaną doświadczenia i rozwiązania z poprzednich produkcji, obejmujące mechaniki i systemy (jak w przypadku Food Truck Empire), narrację i dialogi (jak w projekcie Bulldog), oraz uwzględniające doświadczenia w dziedzinie grafiki i rozrywki co-op (jak w projekcie Husky).

Produkcja gry

Gra będzie o budżecie typowym dla gier z segmentu AA i będzie finansowana ze środków własnych Spółki.



Źródło: Emitent

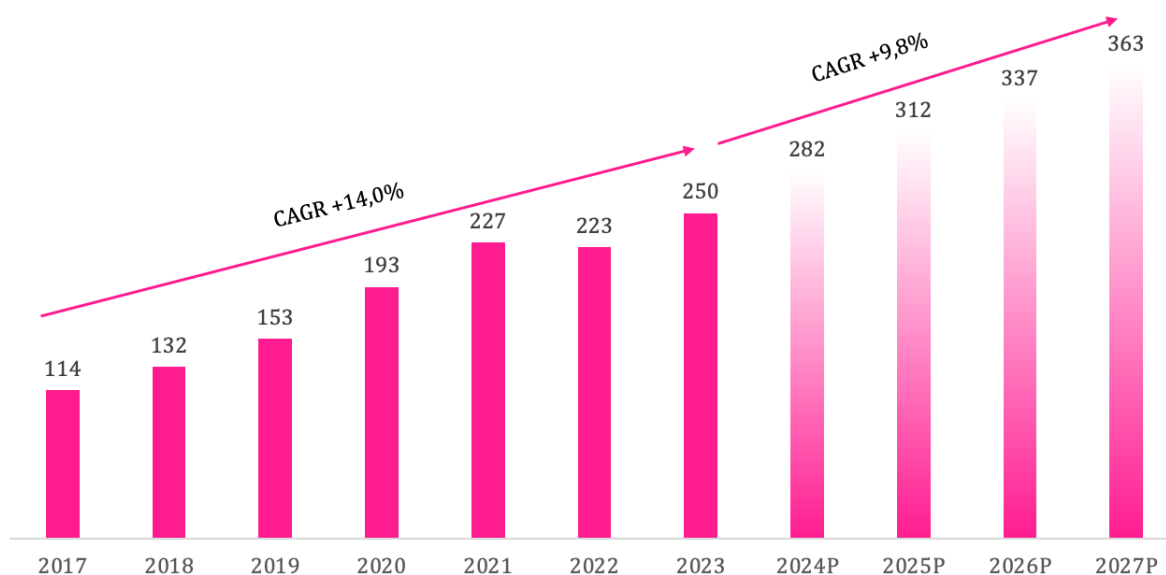
Wydawnictwo gry

Decyzje w zakresie wydawania gry będą podejmowane w trakcie fazy preprodukcji.

5.13.5. Główne rynki, na których działa Emitent

Lichthund działa na globalnym rynku gier komputerowych, który w ostatnich latach charakteryzował się bardzo dynamicznym wzrostem. Przychody z rynku gier w ostatnich 7 latach zgodnie z danymi Statista Market Insights powiększyły się ponad dwukrotnie, co oznacza średnioroczny wzrost (CAGR) na poziomie 14%. Głównymi czynnikami wzrostu rynku były zmiany technologiczne, ewolucja postaw konsumentów oraz pandemia COVID-19.

Rynek gier video (bln USD)



Źródło: Statista Market Insights

Postęp technologiczny miał szczególny wpływ na rozwój branży gier ze względu na szereg innowacji, które pojawiły się w latach 2017-2023. Do najważniejszych trendów i innowacji należy zaliczyć:

- Postęp w rozwoju sprzętu poprzez mocniejsze PC, nowe konsole (Nintendo Switch w 2017, PlayStation 5 i Xbox Series X|S w 2020) oraz rozwój urządzeń mobilnych znacznie podniosły jakość oraz możliwości gier oferując lepszą grafikę i bogatsze wrażenia z gry.
- Rozwój kart graficznych - NVIDIA wprowadziła ray tracing w 2018, znacząco poprawiając realizm grafiki przez symulację rzeczywistego oświetlenia, cieni i odbić w grach.
- Platformy dystrybucji gier cyfrowych i usługi subskrypcyjne - Xbox Game Pass został wprowadzony już w 2015, Epic Games Store zadebiutowało w 2018, Xbox Game Pass PC, Google Play Pass i Apple Arcade w 2019, Netflix Games w 2021. Te serwisy zmieniły sposób, w jaki konsumenci uzyskują dostęp do gier, oferując szeroki wybór tytułów za miesięczną opłatą.
- Cross-play (rozgrywka na różnych urządzeniach) - rozwój cross-play, szczególnie zauważalny w 2020, umożliwił graczom na różnych platformach granie ze sobą, zwiększając interoperacyjność i społeczność wokół wielu tytułów.

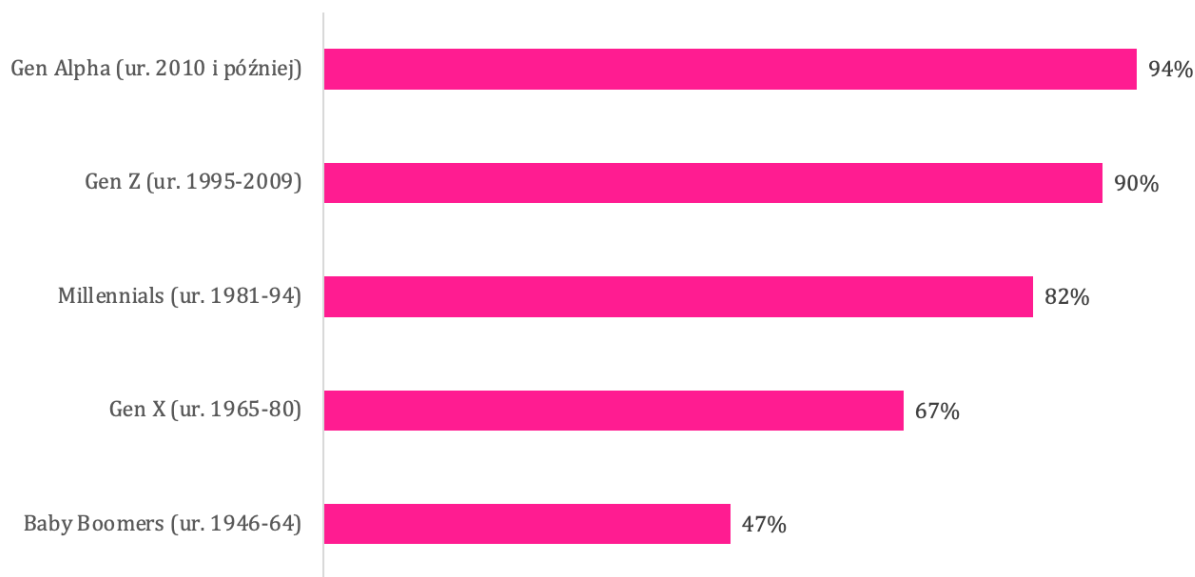
Ewolucja postaw konsumentów oraz zmiany w jakiś sposób nowe pokolenia podchodzą do rozrywki dodatkowo wspierały rozwój branży. W szczególności eksplozja popularności e-sportu, rozwój społeczności graczy (communities) zwiększyły zaangażowanie użytkowników w tę formę rozrywki. Rozwój e-sportu wynikający z popularności cyfrowej rozrywki przyciągnął uwagę mediów oraz globalnych marek. Społeczności graczy rozwinęły się dzięki forom internetowym takim jak Reddit czy Discord, które umożliwiły graczom na całym świecie wymianę doświadczeń, strategii oraz celebrowania osiągnięć w różnych grach. Platformy streamingowe, takie jak Twitch i YouTube stały się niezbędnym narzędziem dla streamerów i influencerów gier, umożliwiając im dzielenie się na żywo swoimi rozgrywkami, co przyczyniło się do wzrostu popularności gier i zwiększenia ich sprzedaży.

Pandemia COVID-19 miała ogromny wpływ na branżę gier, w szczególności ze względu na lock-downy (ograniczenia w poruszaniu się w ramach polityki bezpieczeństwa publicznego), ludzie więcej czasu spędzali w domu i szukali alternatywnych form rozrywki. Sektor gier wideo mocno skorzystał na tym trendzie, co przełożyło się na wzrost ilości graczy oraz liczbę godzin spędzonych na graniu w gry wideo. Zgodnie z danymi Statista Market Insights rynek w ciągu 2 pandemicznych lat, tj 2020-2021, wzrósł o blisko 50% w porównaniu do 2019.

W najbliższych 4 latach prognozowany jest dalszy wzrost rynku gier komputerowych, średniorocznie 9,8% do 2027 r. (Statista Market Insights). Zgodnie z raportem PWC, dział gier komputerowych będący podsektorem branży Entertainment & Media (E&M), będzie główny napędem wzrostu przewyższając trzykrotnie

ogólny wzrost w branży E&M. W ocenie analityków PWC sektor gier nadal przyciąga uwagę ludzi we wszystkich grupach demograficznych, a gry zyskują na znaczeniu jako medium dla kreatywności i wydatków konsumenckich oraz reklamy. Według danych z raportu Newzoo „A New Era of Engagement in Media & Entertainment” konsumenci spędzają prawie 12 godzin tygodniowo na grach wideo i wirtualnych światach. Wg raportu Newzoo „Global Gamer Study” ośmiu na dziesięciu ludzi z całkowitej populacji online angażuje się w gry wideo w różnej formie od grania, przez oglądanie, po tworzenie. Granie pozostaje najczęstszą formą zaangażowania konsumentów, z ponad trzema czwartymi w całkowitej populacji online, która grała w gry w ciągu ostatnich sześciu miesięcy. Zmiany demograficzne mocno wspierają ten trend, w szczególności pokolenia Gen Z i Gen Alpha, które zaliczają się w 90% do entuzjastów gier.

Entuzjaści gier

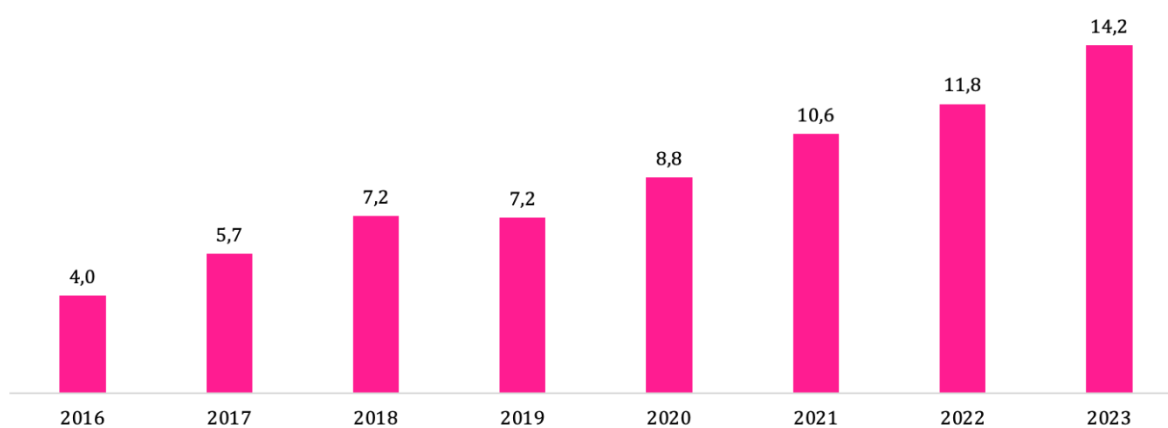


Źródło: Newzoo's Global Gamer Study 2023

Zgodnie z danymi Newzoo, 57% populacji graczy wydało pieniądze na gry w ciągu ostatnich 6 miesięcy. Najwyższy wskaźnik konwersji mają gracze konsolowi. Głównymi motywacjami do dodatkowych wydatków są specjalne oferty, potencjał odblokowania dodatkowej lub ekskluzywnej zawartości.

Platforma Steam stała się kluczowym kanałem dystrybucji dla gier niezależnych. W ostatnich latach, obserwujemy znaczący wzrost liczby gier dostępnych na tej platformie, co w dużej mierze przypisać można wpływowi pandemii COVID-19. W okresie między 2019 a 2021 rokiem liczba gier na Steam wzrosła o 47%, co odzwierciedla główny trend rozwoju w branży gier. Lata 2022-2023 utrzymały tę dynamikę wzrostu. Na Steam konkurencja rośnie, pojawiają się gry, których produkcja rozpoczęła się 2-4 lata temu, a ich finansowanie korzystało z gwałtownego rozwoju rynku i korzystnych warunków finansowych.

Liczba gier Steam (tys. szt.)



Źródło: Gamalytic.com

Bardzo duża podaż gier sprawia, że rywalizacja o uwagę graczy staje się coraz bardziej zacięta, co skutkuje tym, że o sukces komercyjny gry jest coraz trudniej. Zgodnie z danymi firmy analitycznej Gamylytic.com, udział gier, które osiągnęły sprzedaż przekraczającą 1 milion USD na platformie Steam, uległ zmniejszeniu. W 2023 r. takie tytuły stanowiły jedynie 2,8% całkowitej liczby gier dostępnych na platformie, co oznacza spadek w porównaniu do 3,8% zarejestrowanych w 2019 r.

W ocenie Emitenta, mimo zwiększonej konkurencji na rynku w ostatnich 2 latach, perspektywy szeroko rozumianej branży gier wideo są dobre i będą bardzo mocno wspierane zmianami demograficznymi i postępem technologicznym.

5.13.6. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego rachunku zysków i strat Spółki

tys. zł	2023	2022
Przychody netto ze sprzedaży	2 887	744
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 730	161
Zmiana stanu produktów	157	583
Koszty działalności operacyjnej	3 590	1 372
Amortyzacja	50	11
Zużycie materiałów i energii	226	640
Usługi obce	457	221
Wynagrodzenia i narzuty	147	67
Pozostałe	16	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 694	432
Zysk (strata) ze sprzedaży	-703	-628
Pozostałe przychody operacyjne	3	92
Pozostałe koszty operacyjne	3	92
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-611	-720
Przychody finansowe	26	7
Koszty finansowe	37	0
Zysk (strata) brutto	-621	-713
Podatek dochodowy	-55	-120
Zysk (strata) netto	-566	-593

Źródło: Emitent. Dane za lata 2022 i 2023 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

Spółka Lichthund S.A. osiągnęła w 2023 r. 2.887 tys. zł przychodów ze sprzedaży netto, co stanowi wzrost o 288% w stosunku do okresu porównywalnego. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 2.730 tys. zł i stanowiły 95% przychodów netto ze sprzedaży. Wynikały z podpisanej 25 maja 2023 r. umowy z Team17 Digital Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii w zakresie produkcji i wydawnictwa gry o nazwie kodowej Bulldog. Współpraca przewiduje finansowanie przez Team 17 Digital Limited produkcji Gry oraz wydanie jej na PC oraz konsolach w kilku wersjach językowych.

Zmiana stanu produktów w 2023 r. wyniosła 157 tys. zł w porównaniu do 583 tys. zł w okresie porównywalnym. W dniu 12 kwietnia 2023 r. Spółka podpisała porozumienie z Movie Games Spółką Akcyjną oraz Pixel Crow Games Spółką Akcyjną. Na mocy porozumienia Lichthund S.A. pozostaje jedynym podmiotem uprawnionym do samodzielnego rozporządzania wszystkimi prawami dotyczącymi Gry Food Truck Empire oraz do jego samodzielnej realizacji lub we współpracy z wybranymi przez siebie podmiotami. Zgodnie z porozumieniem, spółka zapłaciła Pixel Crow Games SA 950 tys. zł, co prezentacyjnie w rachunku zysków i strat zostało ujęte w pozycjach zmiana stanu produktów oraz zużycie materiałów i energii.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 3.590 tys. zł co stanowi wzrost o 162% w stosunku do okresu porównywalnego. Wzrost ten jest związany z intensyfikacją prac nad dwoma głównymi projektami Spółki: grą Food Truck Empire oraz grą o nazwie kodowej Bulldog.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła (-) 611 tys. zł, natomiast strata netto (-) 566 tys. zł

Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego bilansu Spółki

tys. zł	2023	2022
Aktywa trwałe	243	164

Aktywa obrotowe	3 221	1 732
Zapasy	1 666	1 395
Należności krótkoterminowe	317	39
Inwestycje krótkoterminowe	1 238	298
Aktywa razem	3 465	1 896
Kapitał (fundusz) własny	3 132	1 727
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	333	169
Rezerwy na zobowiązania	167	126
Zobowiązania krótkoterminowe	166	43
Pasywa razem	3 465	1 896

Źródło: Emitent. Dane za lata 2022 i 2023 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 3.465 tys. zł (wzrost o 83% w porównaniu do 31 grudnia 2022 r.).

W ramach aktywów Spółki aktywa trwałe stanowiły na dzień 31 grudnia 2023 r. 7% sumy bilansowej, a aktywa obrotowe 93%. W ramach aktywów obrotowych 52% stanowiły zapasy, w ramach których ujmowane są nakłady ponoszone na tworzone gry, 38% środki pieniężne na rachunkach Spółki, 10% należności krótkoterminowe (głównie z tytułu podatków).

W ramach pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. kapitał własny stanowił 90% sumy pasywów i wynikał głównie z kapitałów rezerwowych utworzonych z nadwyżki ceny emisyjnej z przeprowadzonych historycznie podwyższeń kapitału.

Tabela: Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki

tys. zł	2023	2022
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-566	-593
II. Korekty razem	-378	-666
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-944	-1 259
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	50	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-50	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 321	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 971	0
Kredyty i pożyczki	350	0
II. Wydatki	387	0
Spłaty kredytów i pożyczek	350	0
Odsetki	37	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 934	0
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	940	-1 259
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	940	-1 259
F. Środki pieniężne na początek okresu	298	1 557
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	1 238	298

Źródło: Emitent. Dane za lata 2022 i 2023 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

Przepływy netto z działalności operacyjnej wyniosły w 2023 r. (-)944 tys. zł.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w tym okresie wyniosły (-)50 tys. zł i wynikały z nabycia środków trwałych służących do wytworzenia gier komputerowych jak komputery stacjonarne, laptopy, komponenty i części komputerowe.

Przepływy netto z działalności finansowej w tym okresie wyniosły 1.934 tys. zł i wynikały z (i) przeprowadzonej emisji akcji serii C - objęte zostały wszystkie oferowane akcje, które zostały pokryte wkładami gotówkowymi w łącznej wysokości 1.971 tys. zł oraz (ii) zaciągnięcia pożyczki w kwocie 350 tys. zł. Pożyczka została spłacona w całości w tym samym roku.

Przepływy pieniężne netto razem wyniosły 940 tys. zł. Spółka na koniec 2023 r. dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 1.238 tys. zł.

5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

Tabela: Nakłady inwestycyjne poniesione w latach 2022 i 2023

tys. zł	2023	2022
Prace rozwojowe w toku	2 965	918
Food Truck Empire	1 493	335
Projekt Bulldog	1 472	583
Zestawy komputerowe, specjalistyczne urządzenia i akcesoria	50	0

Źródło: Emitent. Dane za lata 2022 i 2023 na podstawie zaudytowanych statutowych sprawozdań finansowych

W trakcie 2023 r. około 98% nakładów inwestycyjnych stanowiły nakłady na prace rozwojowe w toku dwóch tworzonych gier: Food Truck Empire (nakłady w wysokości 1.493 tys. zł) oraz projektu o nazwie kodowej Bulldog (nakłady w wysokości 1.472 tys. zł). Ponadto w 2023 r. Emitent nabył zestawy komputerowe oraz specjalistyczne urządzenia i akcesoria o wartości 50 tys. zł.

W 2022 r. całość nakładów inwestycyjnych stanowiły nakłady na prace rozwojowe w toku dwóch tworzonych gier: Food Truck Empire (nakłady w wysokości 335 tys. zł) oraz projektu o nazwie kodowej Bulldog (nakłady w wysokości 583 tys. zł).

Wydatki na wyżej wymienione projekty były finansowane ze środków własnych spółki oraz w przypadku projektu Bulldog przez Team17 Digital Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii na podstawie zawartej umowy w zakresie produkcji i wydawnictwa.

Wydatki na projekt Food Truck Empire przejściowo współfinansowane były na podstawie umowy wydawniczej zawartej z Pixel Crow Games S.A. i Movie Games S.A. W dniu 12 kwietnia 2023 r. Spółka podpisała porozumienie z Movie Games Spółką Akcyjną oraz Pixel Crow Games Spółką Akcyjną, która skutkowało zakończeniem współpracy. Na mocy porozumienia Lichthund S.A. pozostaje jedynym podmiotem uprawnionym do samodzielnego rozporządzania wszystkimi prawami dotyczącymi Gry Food Truck Empire oraz do jego samodzielnej realizacji lub we współpracy z wybranymi przez siebie podmiotami. Zgodnie z porozumieniem, spółka zapłaciła Pixel Crow Games SA 950 000 zł netto.

5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnego postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, likwidacyjnego ani likwidacyjnego.

5.16. Informacja o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowań

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami administracji publicznej, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.17. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Emitent jest stroną umowy z Team17 Digital Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii w zakresie produkcji i wydawnictwa gry o nazwie kodowej Bulldog. Warunki tej umowy są zgodne z ogólnie przyjętym standardem rynkowym. Zgodnie z umową Team17 Digital Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii (dalej: „Team17”) zobowiązało się m.in. do współfinansowania gry o nazwie kodowej Bulldog. Jednocześnie Emitent zobowiązał się, że w pierwszej kolejności środki pozyskane ze sprzedaży gry zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań do Team17 (tzw. recoup), a po spłacie tych zobowiązań część środków ze sprzedaży gry będzie należna Emitentowi, a część Team17.

5.18. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym zamieszczonymi w Memorandum nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

5.19. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego

Po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały ujęte w Sprawozdaniu Finansowym.

5.20. Prognozy wyników

Nie dotyczy. Emitent nie zamieszcza prognozy wyników.

5.21. Informacje na temat osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej

5.21.1. Zarząd

Powołanie i odwołanie członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem Zarząd składa się z 1 do 3 członków. Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Zmiany Statutu liczebność członków Zarządu w Statucie została określona w ten sposób, że Zarząd składa się z 1 lub większej liczby członków. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani w drodze uchwały przez Radę Nadzorczą na wspólną 5-letnią kadencję. Mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu, przy czym członek Zarządu może być odwołany tylko z ważnych powodów. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcję Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz członków Zarządu.

Statut Emitenta dopuszcza ponowne powołanie tych samych osób na następne kadencje. Liczebność i skład Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza z ważnych powodów może zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu.

Na Datę Memorandum w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie	Data powołania	Data upływu kadencji*
Rafał Zaremba	Prezes Zarządu	1 lutego 2021 r.	30 czerwca 2027 r.*
Bartosz Pieczonka	Wiceprezes Zarządu	1 lutego 2021 r.	30 czerwca 2027 r.*
Dariusz Zaremba	Członek Zarządu	11 marca 2024 r.	30 czerwca 2027 r.*

*Mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, tj. za rok 2026 (art. 369 § 4 K.s.h.).

Kompetencje Zarządu

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Kompetencje Zarządu obejmują wykonywanie wszelkich czynności niezbędnych do realizacji zadań określonych w Statucie i uchwałach Walnego Zgromadzenia oraz reprezentowanie Emitenta we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych, a także zarządzanie majątkiem Emitenta. W szczególności do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Emitenta, niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zgodnie ze Statutem Emitent jest reprezentowany w następujący sposób: w przypadku Zarządu jednoosobowego jak i wieloosobowego do składania oświadczeń woli uprawniony jest każdy członek Zarządu działający samodzielnie.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Funkcjonowanie Zarządu uregulowane jest przez przepisy prawa powszechnie obowiązującego, Statut oraz regulamin Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy członków Zarządu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Uchwały Zarządu są protokołowane.

Członkowie Zarządu: Rafał Zaremba i Bartosz Pieczonka posiadają zawarte ze Spółką umowy zlecenia, których przedmiotem jest wykonywanie określonych usług na rzecz Spółki. Ponadto, członkowie Zarządu zawierają ze Spółką umowy o dzieło wraz z przeniesieniem praw autorskich, których przedmiotem jest wykonanie ściśle określonego dzieła w określonym terminie. Wszystkie umowy z członkami Zarządu są zawierane w imieniu Spółki przez Radę Nadzorczą. Do Daty Memorandum Dariusz Zaremba nie zawarł umowy ze Spółką, na podstawie której otrzymywałby od Spółki wynagrodzenie.

Życiorys członków Zarządu

Rafał Zaremba	
Stanowisko lub funkcja	Prezes Zarządu
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Targowa 56/2.14, 03-733 Warszawa
Wykształcenie	Wykształcenie wyższe ekonomiczne, Szkoła Główna Handlowa, kierunki: Ekonomia, metody ilościowe w ekonomii oraz systemy Informacyjne, rok ukończenia 2010 Certyfikat zarządzania projektami PRINCE2 Foundation
Kwalifikacje i zajmowanie wcześniej stanowiska	Przebieg pracy zawodowej i zajmowane wcześniej stanowiska: 1) Lichthund, Członek Zarządu/Prezes Zarządu 2015-obecnie 2) Sofrecom, Konsultant, 2013 2014 3) Wisdio.com, Analityk Danych, 2012-2013 4) Carrywater, Młodszy Konsultant, 2011 -2012 5) Elavon, Analityk, 2010-2011

<p>Wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji danej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji</p>	<p>Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.</p>
<p>Informacje o wpisie zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska</p>	<p>Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS lub do równoważnego rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>
<p>Informacje o pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu</p>	<p>Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p>
<p>Informacje o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska</p>	<p>Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. ani nie wystąpiły w stosunku do niego równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>
<p>Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych</p>	<p>Nie toczą się ani nie zakończyły się w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.</p>
<p>Informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami</p>	<p>Nie występują konflikty interesów, które mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.</p>

Bartosz Pieczonka	
Stanowisko lub funkcja	Wiceprezes Zarządu
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Targowa 56/2.14, 03-733 Warszawa
Wykształcenie	Średnie ogólne
Kwalifikacje i zajmowanie wcześniej stanowiska	1) Lichthund, Członek Zarządu/Prezes Zarządu, 2015-obecnie 2) BPP Professional Education, Marketing Specialist, 2010-2015
Wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji danej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji	Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.
Informacje o wpisie zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS lub do równoważnego rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu	Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Informacje o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. ani nie wystąpiły w stosunku do niego równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych	Nie toczą się ani nie zakończyły się w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami	Nie występują konflikty interesów, które mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Dariusz Zaremba	
Stanowisko lub funkcja	Członek Zarządu
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Targowa 56/2.14, 03-733 Warszawa
Wykształcenie	Wykształcenie wyższe ekonomiczne, Uniwersytet Gdański, Wydział Zarządzania, kierunek: ekonomika przedsiębiorstw, rok ukończenia 1999
Kwalifikacje i zajmowanie wcześniej stanowiska	Przebieg pracy zawodowej i zajmowane wcześniej stanowiska: 1) Lichthund S.A., Członek Zarządu (od 2024) 2) Lichthund S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej (2021 - 2024) 3) Smart Controlling Sp. z o.o., Prezes Zarządu, wspólnik (2022 - obecnie) 4) Sales Intelligence S.A. / Sales Intelligence sp. z o.o., Prezes Zarządu (2017 - 2023) 5) WD Development sp. z o.o. / WD Development sp. z o. o. sp. k., wspólnik (2016 - 2023) 6) Nokaut sp. z o. o., Członek Zarządu, Prezes Zarządu (2014 - 2017) 7) Kancelaria Usług Księgowych H&Z, wspólnik (2013 - 2020) 8) Hubstyle SA, CFO (2012 - 2015) 9) SklepyFirmowe.pl sp. z o.o., Członek Zarządu, wspólnik (2008 - 2015) 10) Wirtualna Polska SA, specjalista ds. marketingu, analityk finansowy, kierownik działu e-commerce (1999 - 2008)
Wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji danej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji	Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.
Informacje o wpisie zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie	Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS lub do równoważnego rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	
Informacje o pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu	Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Informacje o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. ani nie wystąpiły w stosunku do niego równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. ani nie wystąpiły w stosunku do niego równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych	Nie toczą się ani nie zakończyły się w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami	Nie występują konflikty interesów, które mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

5.21.2. Rada Nadzorcza

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem na Datę Memorandum Rada Nadzorcza składa się z od 3 do 7 członków. Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Zmiany Statutu liczebność Rady Nadzorczej została ustalona na od 5 do 7 członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3-letnią kadencję.

Zgodnie ze Statutem w przypadku powstania wakatów w Radzie Nadzorczej, z powodu wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, na skutek jego rezygnacji lub śmierci, wskutek czego Rada Nadzorcza nie będzie mogła działać, pozostali członkowie Rady Nadzorczej w drodze uchwały będą mogli dokooptować jedną osobę albo więcej, do składu Rady Nadzorczej, jako jej tymczasowego członka, który będzie traktowany jako

członek Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji, w sytuacji, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej będą pełnili swoje funkcje do czasu dokonania wyboru ich następców przez najbliższe Walne Zgromadzenie, chyba że Walne Zgromadzenie zatwierdzi danego członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji.

Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Zmiany Statutu zmieniono zasady kooptacji członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z nowymi przepisami Statutu, jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie wygaśnie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, przy czym wybór członka w tym trybie wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę Nadzorczą z udziałem członka Rady Nadzorczej wybranego w trybie określonym w niniejszym ustępie. W przypadku zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej równocześnie z planowaną datą wygaśnięcia mandatu zastępowanego członka Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić równocześnie więcej niż dwóch członków powołanych na powyższych zasadach.

Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.

Statut Emitenta dopuszcza ponowne powołanie tych samych osób na następną kadencję.

Na Datę Memorandum w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej	Data powołania	Data upływu kadencji*
Tomasz Pelczar	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 lutego 2021 r.	30 czerwca 2025 r.*
Konrad Wasilewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 lutego 2021 r.	30 czerwca 2025 r.*
Piotr Godek	Członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2021 r.	30 czerwca 2025 r.*
Dariusz Dziuk	Członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2021 r.	30 czerwca 2025 r.*
Piotr Bajraszewski	Członek Rady Nadzorczej	10 kwietnia 2024 r.	30 czerwca 2025 r.*

*Mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, tj. za rok 2024 (art. 369 § 4 K.s.h. w zw. z art. 386 § 2 K.s.h.).

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jej działania. Zgodnie ze Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w K.s.h. oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, należy:

- powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
- czasowe zawieszenie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków w czynnościach,
- powołanie i zmiana biegłych rewidentów Spółki,

- d) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- e) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem na kwotę przewyższającą równowartość 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Zmiany Statutu zmodyfikowano obowiązki Rady Nadzorczej. Według nowego brzmienia Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w K.s.h. oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, należy:

- a) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
- b) czasowe zawieszenie Zarządu Spółki lub poszczególnych członków Zarządu w czynnościach,
- c) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy,
- d) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- e) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem na kwotę przewyższającą równowartość 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), przy czym wartość tą ustala się bez podatku od towarów i usług, a w przypadku zobowiązań o charakterze ciągłym zlicza się wartość zobowiązania za okres 12 (dwunastu) miesięcy lub za cały okres obowiązywania umowy, w zależności co jest krótsze.

Rada Nadzorcza wyraża również zgodę na zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem z nim powiązany.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą oddawać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności jego zastępca. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się przez zaproszenia, w których oznacza się datę, godzinę i miejsce posiedzenia oraz proponowany porządek obrad, a także sposób wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość podczas posiedzenia. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli żaden z członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia również bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę oraz nie zgłoszą sprzeciwu dotyczącego wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Życiorys członków Rady Nadzorczej

Tomasz Pelczar	
Stanowisko lub funkcja	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	Lichthund S.A., ul. Targowa 56/2, 03-733 Warszawa
Wykształcenie	Wykształcenie wyższe ekonomiczne, Szkoła Główna Handlowa, kierunek: finanse i bankowość, rok ukończenia 2009 r.

Kwalifikacje i zajmowanie wcześniej stanowiska	<p>Przebieg pracy zawodowej i zajmowane wcześniej stanowiska:</p> <p>1) IR Manager – CC Group sp. z o. o. – 2010 - 2019</p> <p>Inne kwalifikacje:</p> <p>1) Doradca Inwestycyjny</p> <p>2) zdane egzaminy Chartered Financial Analyst (CFA)</p>
Wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji danej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji	Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.
Informacje o wpisie zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS lub do równoważnego rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu	Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Informacje o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. ani nie wystąpiły w stosunku do niego równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych,	Nie toczą się ani nie zakończyły się w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

administracyjnych i karnych skarbowych	
Informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami	Nie występują konflikty interesów, które mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Konrad Wasilewski	
Stanowisko lub funkcja	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	Kancelaria Radcowska Konrad Wasilewski, ul. Szczęśliwiecka nr 54, lok. 331, 02-353 Warszawa
Wykształcenie	1) Wykształcenie wyższe prawnicze, Uniwersytet Warszawski, Wydział Prawa i Administracji, kierunek: prawo, rok ukończenia 2010 r. 2) Wykształcenie wyższe ekonomiczne, Szkoła Główna Handlowa, kierunek: finanse i rachunkowość, rok ukończenia 2013 r.
Kwalifikacje i zajmowanie wcześniej stanowiska	Przebieg pracy zawodowej i zajmowane wcześniej stanowiska: 1) Kancelaria Radcowska Konrad Wasilewski – jednoosobowa działalność gospodarcza – 2014 - teraz Inne kwalifikacje: 1) uprawnienia radcy prawnego od 2014 r. (Okręgowa Izba Radców Prawnych w Warszawie – numer wpisu WA-10427) 2) uprawnienia doradcy restrukturyzacyjnego od 2018 r. (numer wpis 1243)
Wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji danej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji	Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.
Informacje o wpisie zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS lub do równoważnego rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka	Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka

prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu	rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Informacje o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. ani nie wystąpiły w stosunku do niego równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych	Nie toczą się ani nie zakończyły się w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami	Nie występują konflikty interesów, które mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Piotr Godek	
Stanowisko lub funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	Rothschild & Co Polska, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Wykształcenie	Wykształcenie wyższe ekonomiczne, Szkoła Główna Handlowa, kierunek: zarządzanie i marketing, rok ukończenia 2008
Kwalifikacje i zajmowanie wcześniej stanowiska	Przebieg pracy zawodowej i zajmowane wcześniej stanowiska: 1) Managing Director – Rothschild & Co – 2008 - teraz
Wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie	Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

kadencji danej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji	
Informacje o wpisie zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS lub do równoważnego rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu	Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Informacje o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. ani nie wystąpiły w stosunku do niego równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych	Nie toczą się ani nie zakończyły się w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami	Nie występują konflikty interesów, które mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Dariusz Dziuk	
Stanowisko lub funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	Spotify USA, Inc. 4 World Trade Center, 150 Greenwich Street, 62nd Floor New York, NY 10007, USA
Wykształcenie	Średnie ogólne
Kwalifikacje i zajmowanie wcześniej stanowiska	Przebieg pracy zawodowej i zajmowane wcześniej stanowiska: 1) Spotify USA, Inc., Principal Product Manager, 2022-2024 2) Spotify AB, Sweden, Sr Product Manager 2012-2022
Wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji danej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji	Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.
Informacje o wpisie zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS lub do równoważnego rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu	Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Informacje o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa	Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. ani nie wystąpiły w stosunku do niego równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

innego niż Rzeczpospolita Polska	
Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych	Nie toczą się ani nie zakończyły się w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami	Nie występują konflikty interesów, które mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Piotr Bajraszewski	
Stanowisko lub funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Sandomierska 21/5 02-567 Warszawa
Wykształcenie	Wykształcenie wyższe ekonomiczne, Uniwersytet Warszawski, Wydział Nauk Ekonomicznych, kierunek: ekonomia, w specjalności ekonomia przedsiębiorstwa, rok ukończenia 2017
Kwalifikacje i zajmowanie wcześniej stanowiska	<p>Przebieg pracy zawodowej i zajmowane wcześniej stanowiska:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 11 bit studios S.A., Director of Business Development, 2023 - obecnie 2) 11 bit studios S.A., Business Development Lead, 2021 - 2023 3) 11 bit studios S.A., Senior Business Development Manager, 2020 - 2021 4) 11 bit studios S.A., Business Development Manager, 2017 - 2020 5) CDP.pl, Project Manager/Business Development Manager, 2015 - 2017 6) Deloitte Business Consulting, Business Analyst, 2014 - 2015 7) Deloitte Business Consulting, Business Consulting Intern, 2013 - 2014 <p>Inne kwalifikacje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) uprawnienia radcy prawnego od 2014 r. (Okręgowa Izba Radców Prawnych w Warszawie – numer wpisu WA-10427) 2) uprawnienia doradcy restrukturyzacyjnego od 2018 r. (numer wpis 1243) <p>Inne kwalifikacje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) <i>Master of Business Administration</i>, Szkoła Główna Handlowa, rok ukończenia 2024
Wskazanie, czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie	Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

kadencji danej osoby znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji	
Informacje o wpisie zamieszczonym w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS lub do równoważnego rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o pozbawieniu przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu	Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Informacje o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 K.s.h. ani nie wystąpiły w stosunku do niego równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych	Nie toczą się ani nie zakończyły się w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami	Nie występują konflikty interesów, które mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

5.22. 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 Memorandum w zakresie znanym Emitentowi.

Tabela: Struktura akcjonariatu Emitenta na Datę Memorandum

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	(%)
Bartosz Pieczonka	175.318	34,18%
Rafał Zaremba	174.030	33,92%
Dariusz Zaremba	58.368	11,38%
Tomasz Pelczar	32.526	6,34%
Pozostali	72.758	14,18%
Razem	513.000	100%

Źródło: Informacja z rejestru akcjonariuszy Spółki prowadzonego przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki, uwzględniające rozwodnienie istniejących Akcji po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że wszystkie te Akcje Oferowane zostaną objęte i przydzielone.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	(%)
Bartosz Pieczonka	175.318	30,07%
Rafał Zaremba	174.030	29,85%
Dariusz Zaremba	58.368	10,01%
Tomasz Pelczar	32.526	5,58%
Pozostali	142.758	24,49%
Razem	583.000	100%

Źródło: Informacja z rejestru akcjonariuszy Spółki prowadzonego przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz obliczenia własne Emitenta.

Według wiedzy Zarządu na Datę Memorandum 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.

5.23. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia memorandum informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą poziom kapitału obrotowego w Spółce jest wystarczający na pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności Emitenta w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego. Kapitał obrotowy należy rozumieć m.in. jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich bieżących zobowiązań.

Na koniec pierwszego kwartału 2024 r. Spółka posiadała około 1,3 mln zł na rachunkach bieżących. Użytkuje też systematyczne przychodu z umowy wydawniczej zawartej z Team17, które pozwalają na sfinansowanie kosztów produkcji gry o nazwie kodowej Bulldog.

Stałe kwartalne koszty związane z działalnością operacyjną niepokryte finansowaniem z umowy wydawniczej z Team17 (w tym: koszty ogólne, wydatki związane z utrzymaniem zespołu pracowników i współpracowników tworzących grę Food Truck Empire) wynoszą około 450-500 tys. zł kwartalnie.

Natomiast zgodnie z przyjętym planem wydawniczym Spółka oczekuje, że w drugim półroczu bieżącego roku rozpocznie sprzedaż gry Food Truck Empire, która generować będzie przychody ze sprzedaży pozwalające na terminowe spłacanie swoich bieżących zobowiązań.

5.24. Interesy osób zaangażowanych w Ofertę

5.24.1. Emitent

Emitent jest emitentem Akcji Nowej Emisji.

5.24.2. Firma Inwestycyjna

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. pośredniczy w prowadzeniu oferty publicznej Akcji Oferowanych. Dom Maklerski jest odpowiedzialny za koordynację przygotowania i realizacji całości Oferty i odpowiada za przygotowanie, zarządzanie i przeprowadzenie Oferty, w tym w szczególności: koordynowanie działań marketingowych związanych z Ofertą, koordynowanie kontaktów i organizowanie spotkań z inwestorami, przeprowadzenie procesu budowania Księgi Popytu, przyjmowanie zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane, przygotowanie odpowiednich wniosków oraz utrzymanie bieżących kontaktów z KDPW i GPW na etapie, odpowiednio, rejestracji, wprowadzenia Akcji Wprowadzanych, Akcji Oferowanych do obrotu w ASO, jak również innych zadaniach, zwyczajowo wykonywanych przez podmioty pełniące podobne funkcje w przypadku ofert publicznych akcji w Polsce.

Podstawowe dane dotyczące Doradcy Prawnego zostały wskazane w punkcie 3.2 Memorandum

Wynagrodzenie Domu Maklerskiego składa się z części stałej oraz części zmiennej, której wysokość jest uzależniona od sukcesu Oferty.

Dom Maklerski i jego podmioty powiązane są lub mogą być zaangażowane w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych Dom Maklerski i jego podmioty powiązane zajmują się lub mogą się zajmować subemisją papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem na giełdach towarowych i instrumentami pochodnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzaniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów odnośnie do prowadzenia działalności maklerskiej i w ramach bankowości inwestycyjnej: a) w normalnym toku działalności związanej z dokonywaniem obrotu instrumentami finansowymi, świadczeniem usług maklerskich lub usług finansowania, Dom Maklerski i jego podmioty powiązane może w dowolnym czasie posiadać inwestycje długoterminowe lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji oraz może – na rachunek własny lub swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub kredytów uprzywilejowanych dowolnego podmiotu uczestniczącego w Ofercie lub transakcje dotyczące jakiegokolwiek waluty albo towaru związanych z Ofertą, lub transakcje dotyczące dowolnych powiązanych instrumentów pochodnych; b) Dom Maklerski i jego podmioty powiązane, jego dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry kierowniczej i pracownicy mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi

na własny rachunek w dłużne lub udziałowe papiery wartościowe emitowane przez dowolny podmiot uczestniczący w Ofercie, w jakiegokolwiek waluty lub towary związane z Ofertą lub w jakiegokolwiek powiązane instrumenty pochodne; c) Dom Maklerski i jego podmioty powiązane może w dowolnym czasie dokonywać w zwykłym toku czynności maklerskich na rzecz jakiegokolwiek podmiotu uczestniczącego w Ofercie.

Dom Maklerski nie jest świadomy istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Domu Maklerskiego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem. Nie istnieją umowy ani uzgodnienia pomiędzy Domem Maklerskim, a głównymi akcjonariuszami Emitenta.

Pomiędzy Domem Maklerskim a Emitentem, jak również pomiędzy Domem Maklerskim a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Memorandum oraz w Ofertę nie występują konflikty interesów.

Na Datę Memorandum Dom Maklerski nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

5.24.3. Doradca prawny

Loewen Kaczmarek Zawadowski sp. k. pełni funkcję Doradcy Prawnego przy przeprowadzeniu Oferty, co obejmuje realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Oferty oraz przygotowaniem i przeprowadzeniem procesu oferowania Akcji Nowej Emisji oraz wprowadzenia Akcji Wprowadzanych i Akcji Nowej Emisji do obrotu w ASO.

Podstawowe dane dotyczące Doradcy Prawnego zostały wskazane w punkcie 3.3 Memorandum.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z wielkością wpływów pozyskanych z Akcji Oferowanych.

Doradca Prawny może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez niego działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.

Doradca Prawny nie jest świadomy istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Doradcy Prawnego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem. Nie istnieją umowy ani uzgodnienia pomiędzy Doradcą Prawnym, a głównymi akcjonariuszami Emitenta.

Pomiędzy Doradcą Prawnym a Emitentem, jak również pomiędzy Doradcą Prawnym a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Memorandum oraz w Ofertę nie występują konflikty interesów.

Na Datę Memorandum Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

5.24.4. Doradca finansowy

Funkcję doradcy finansowego przy przeprowadzeniu Oferty pełni CC Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000203153. CC Group sp. z o. o. świadczy na rzecz Emitenta: usługi doradztwa biznesowego i finansowego w zakresie przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej, obejmujące w szczególności bieżące konsultacje z Emitentem, Doradcą Prawnym i Firmą Inwestycyjną oraz działania analityczne i komunikacyjne w stosunku do inwestorów oraz mediów.

Wynagrodzenie Doradcy Finansowego składa się z części stałej oraz części zmiennej, której wysokość jest uzależniona od sukcesu Oferty.

Doradca Finansowy może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta usługi w odniesieniu do prowadzonej przez niego działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa.

Adam Kalkusiński będący Prezesem Zarządu i współnikiem CC Group sp. z o. o., posiadającym 50% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu współników tej spółki posiada 3.298 akcji Spółki, co stanowi 0,64% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów w kapitale zakładowym Emitenta.

Doradca Finansowy nie jest świadomy istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Doradcy Finansowego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem. Nie istnieją umowy ani uzgodnienia pomiędzy Doradcą Finansowym, a głównymi akcjonariuszami Emitenta.

Pomiędzy Doradcą Finansowym a Emitentem, jak również pomiędzy Doradcą Prawnym a pozostałymi podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie Memorandum oraz w Ofertę nie występują konflikty interesów.

6. **SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**
6.1. **Sprawozdanie Finansowe sporządzone na 31 grudnia 2023 r.**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI LICHTHUND S.A.
ZA OKRES OD
01 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023



L I C H T
H U N D

Warszawa, 13 luty 2024

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane rejestrowe

Firma spółki	Lichthund Spółka Akcyjna
Siedziba i adres	ul. Targowa 56/2.14, 03-733 Warszawa
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000881308
REGON	362125304
NIP	5272741167
Strona internetowa	www.lichthund.com
Kapitał zakładowy	513.000,00 PLN
Wartość nominalna akcji	1,00 PLN
Przeważający przedmiot działalności	58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2023 - 31.12.2023 r.

4. Sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera danych łącznych.

5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 kolejnych miesięcy) oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

6. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Aktywa i pasywa wyceniane są przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości w sposób przewidziany Ustawą o Rachunkowości. Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Jednostka przyjęła następujące ustalenia: Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej niższej niż 10.000,00 zł netto (za wyjątkiem przedmiotów należących do grupy VII KŚT) odpisuje się w koszty pod datą przekazania do używania w pełnej wartości początkowej jako jednorazową amortyzację. Powyższe dotyczy również wartości niematerialnych i prawnych o wartości jednostkowej nie wyższej niż 10.000,00 zł netto. Amortyzowanie środka trwałego rozpoczyna się od miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały oddano do użytkowania. Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto. Rozchód i wycena zapasów następuje zgodnie z zasadą współmierności kosztów do przychodów przy czym do momentu całkowitego rozliczenia nakładów Spółka nie rozpoznaje marży na sprzedaży. Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową. Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio

odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna. Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne jest wykazywana w bilansie w pozycji akcje własne. Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych. Wypłacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych. Wyceny dokonuje się raz do roku na dzień bilansowy.

Ustalenia wyniku finansowego:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego:

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2022 r. są zgodne z ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegają okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz w odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony. Rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie porównawczym.

2. Bilans:

	Kwota na dzień koń- czący bieżący rok ob- rotowy	Kwota na dzień koń- czący poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane po- równawcze za poprzedni rok obrotowy
Aktywa razem	3 464 654,93	2 078 953,25	1 895 907,11
A. Aktywa trwałe	243 469,00	250 048,27	164 080,90
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finan- sowe	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243 469,00	250 048,27	164 080,90
1. Aktywa z tytułu odroczonego po- datku dochodowego	243 469,00	250 048,27	164 080,90
B. Aktywa obrotowe	3 221 185,93	1 828 904,98	1 731 826,21
I. Zapasy	1 665 610,40	1 491 990,09	1 394 911,32
2. Półprodukty i produkty w toku	1 665 610,40	1 491 990,09	1 394 911,32
II. Należności krótkoterminowe	317 404,54	38 900,57	38 900,57
1. Należności od jednostek powią- zanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00

2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	317 404,54	38 900,57	38 900,57
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 635,20	9 793,23	9 793,23
– do 12 miesięcy	6 635,20	9 793,23	9 793,23
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	305 014,00	24 852,00	24 852,00
c) inne	5 755,34	4 255,34	4 255,34
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 238 170,99	298 014,32	298 014,32
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 238 170,99	298 014,32	298 014,32
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 238 170,99	298 014,32	298 014,32
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 238 170,99	298 014,32	298 014,32
Pasywa razem	3 464 654,93	2 078 953,25	1 895 907,11
A. Kapitał (fundusz) własny	3 131 966,60	2 035 652,43	1 727 198,27
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	513 000,00	486 000,00	486 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 493 652,43	1 948 325,71	1 948 325,71
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-308 454,16	0,00	-114 342,27
rok 2021	-114 342,27	0,00	-114 342,27
rok 2022	-194 111,89	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-566 231,67	-398 673,28	-592 785,17

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	332 688,33	43 300,82	168 708,84
I. Rezerwy na zobowiązania	166 920,00	149,86	125 557,88
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149 905,00	149,86	125 557,88
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	17 015,00	0,00	0,00
– krótkoterminowe	17 015,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	165 768,33	43 150,96	43 150,96
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	165 768,33	43 150,96	43 150,96
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	118 707,55	32 244,04	32 244,04
– do 12 miesięcy	118 707,55	32 244,04	32 244,04
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	46 972,31	10 906,92	10 906,92
h) z tytułu wynagrodzeń	88,47	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
------------------------------------	------	------	------

3. Rachunek zysków i strat:

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy):

	Kwota na dzień koń- czący bieżący rok ob- rotowy	Kwota na dzień koń- czący poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane po- równawcze za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 886 972,10	743 509,80	743 509,80
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 730 366,79	160 910,19	160 910,19
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodat- nia, zmniejszenie – wartość ujemna)	156 605,31	582 599,61	582 599,61
B. Koszty działalności operacyj- nej	3 590 459,85	1 274 584,01	1 371 662,78
I. Amortyzacja	50 073,17	11 250,00	11 250,00
II. Zużycie materiałów i energii	225 699,46	639 827,08	639 827,08
III. Usługi obce	457 227,36	221 242,45	221 242,45
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 284,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	114 075,52	55 026,90	55 026,90
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	33 138,40	11 933,11	11 933,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	15 108,44	90,00	90,00
VIII. Wartość sprzedanych towa- rów i materiałów	2 693 853,50	335 214,47	432 293,24
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A– B)	-703 487,75	-531 074,21	-628 152,98
D. Pozostałe przychody opera- cyjne	96 137,27	0,93	0,93
IV. Inne przychody operacyjne	96 137,27	0,93	0,93
E. Pozostałe koszty operacyjne	3 325,77	91 513,38	91 513,38
III. Inne koszty operacyjne	3 325,77	91 513,38	91 513,38

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-610 676,25	-622 586,66	-719 665,43
G. Przychody finansowe	25 924,14	6 675,97	6 675,97
II. Odsetki, w tym:	6 379,36	5 488,58	5 488,58
V. Inne	19 544,78	1 187,39	1 187,39
H. Koszty finansowe	36 520,54	0,00	0,00
I. Odsetki, w tym:	36 520,54	0,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-621 272,65	-615 910,69	-712 989,46
J. Podatek dochodowy	-55 040,98	-217 237,41	-120 204,29
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-566 231,67	-398 673,28	-592 785,17

4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym:

	Kwota na dzień koń- czący bieżący rok ob- rotowy	Kwota na dzień koń- czący poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane po- równawcze za poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na po- czątek okresu (BO)	2 035 652,43	2 434 325,71	2 434 325,71
– korekty błędów	-308 454,16	0,00	-114 342,27
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korek- tach	1 727 198,27	2 434 325,71	2 319 983,44
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	486 000,00	486 000,00	486 000,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	27 000,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	27 000,00	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	27 000,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	513 000,00	486 000,00	486 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 948 325,71	2 220 798,86	2 220 798,86
1. Zmiany kapitału (funduszu) za- pasowego	1 545 326,72	-272 473,15	-272 473,15
a) zwiększenie (z tytułu)	1 944 000,00	0,00	0,00
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 944 000,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	398 673,28	272 473,15	272 473,15
– pokrycia straty	398 673,28	272 473,15	272 473,15
2. Stan kapitału (funduszu) zapa- sowego na koniec okresu	3 493 652,43	1 948 325,71	1 948 325,71
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-114 342,27	0,00	-114 342,27
1. Zysk z lat ubiegłych na począ- tek okresu	-398 673,28	-272 473,15	-272 473,15
– korekty błędów	-308 454,16	0,00	-114 342,27

2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-707 127,44	-272 473,15	-386 815,42
b) zmniejszenie (z tytułu)	-398 673,28	-272 473,15	-272 473,15
pokrycia straty z kapitału zapasowego	-398 673,28	-272 473,15	-272 473,15
3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-308 454,16	0,00	-114 342,27
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-308 454,16	0,00	-114 342,27
6. Wynik netto	-566 231,67	-398 673,28	-592 785,17
b) strata netto	-566 231,67	-398 673,28	-592 785,17
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 131 966,60	2 035 652,43	1 727 198,27
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 131 966,60	2 035 652,43	1 727 198,27

5. Rachunek przepływów pieniężnych:

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia):

	Kwota na dzień koń- czący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień koń- czący poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane po- równawcze za po- przedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	-566 231,67	-398 673,28	-592 785,17
II. Korekty razem	-378 017,95	-860 310,99	-666 199,10
1. Amortyzacja	50 073,17	11 250,00	11 250,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kurso- wych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywi- dendy)	36 520,54	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	166 770,14	15,86	43 578,61
6. Zmiana stanu zapasów	-173 620,31	-582 599,61	-485 520,84
7. Zmiana stanu należności	-278 503,97	-107 313,00	-107 313,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótko- terminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	122 617,37	35 589,03	35 589,03
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyok- resowych	6 579,27	-217 253,27	-163 782,90
10. Inne korekty	-308 454,16	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z dzia- łalności operacyjnej (I±II)	-944 249,62	-1 258 984,27	-1 258 984,27
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	50 073,17	0,00	0,00

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50 073,17	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-50 073,17	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	2 321 000,00	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 971 000,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	350 000,00	0,00	0,00
II. Wydatki	386 520,54	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	350 000,00	0,00	0,00
8. Odsetki	36 520,54	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	1 934 479,46	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	940 156,67	-1 258 984,27	-1 258 984,27
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	940 156,67	0,00	-1 258 984,27
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	298 014,32	1 556 998,59	1 556 998,59
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 238 170,99	298 014,32	298 014,32

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI LICHTHUND S.A.
ZA OKRES OD
01 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023
(WEDŁUG ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO USTAWY O RACHUNKOWOŚCI)



**LICHT
HUND**

Lichthund Spółka Akcyjna NIP: 527-274-11-67 została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000881308 w dniu 01 lutego 2021 roku. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Lichthund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki przekształcanej, z dnia 23 grudnia 2020 roku, REP. A nr 10739/2020, notariusz Jan Przybyła – Kancelaria Notarialna w Warszawie.

I. Informacje i objaśnienia do bilansu

I.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne zestawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia

Informacje prezentuje Nota 1 oraz Nota 2.

I.2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

I.3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Spółka nie wynajmuje środków trwałych.

I.4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych

Informacje prezentuje Nota 3.

I. 5. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

I.6. Propozycje co do podziału zysku / pokrycia straty za okres 01.02.2023-31.12.2023

Strata w kwocie 566 231,67 zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego. Strata z lat ubiegłych w kwocie 308 454,16 zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

I.7. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

Informacje prezentuje Nota 4.

I.8. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Informacje prezentuje Nota 5.

I.9. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- a) do 1 roku,
- b) powyżej 1 roku do 3 lat,
- c) powyżej 3 lat do 5 lat,
- d) powyżej 5 lat

Nie występuje.

I.10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Informacje prezentuje Nota 6.

I.11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Nie występuje.

I.12. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych

Brak zobowiązań warunkowych.

II. Informacje i objaśnienia do Rachunku Zysków i Strat

II.1 Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Informacje dotyczące struktury sprzedaży prezentuje Nota 7.

II.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Spółka nie dokonywała aktualizacji środków trwałych.

II.3 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących zapasy.

II.4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym oraz przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie występuje.

II.5. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

- a) amortyzacji,
- b) zużycia materiałów i energii,
- c) usług obcych,
- d) podatków i opłat,
- e) wynagrodzeń,
- f) ubezpieczeń i innych świadczeń,
- g) pozostałych kosztów rodzajowych.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Nie wytworzono produktów na własne potrzeby.

II.6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Nie występuje.

II.7. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe prezentuje Nota 8. Spółka nie poniosła oraz nie planuje się ponieść nakładów na ochronę środowiska.

II.8. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe

Nie występuje

II.9. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie występuje

II.a. Kursy przyjęte do wyceny

Do wyceny zostały przyjęte następujące kursy:

- USD kurs według tabeli 251/A/NBP/2023 w kwocie: 3,9350,
- EUR kurs według tabeli 251/A/NBP/2023 w kwocie: 4,3480.

IIa.1. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny

- USD kurs według tabeli 251/A/NBP/2023 w kwocie: 3,9350,
- EUR kurs według tabeli 251/A/NBP/2023 w kwocie: 4,3480.

III. Informacje i objaśnienia do Rachunku Przepływów Pieniężnych

III.1. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny

Informacje o strukturze środków pieniężnych przedstawia Nota 9.

IV. Objasnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych

IV.1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie występuje.

IV.2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:

a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub

b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub

c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub

d) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki

– wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie występuje.

IV.3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie
1.	Pracownicy umysłowi	0
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	0
3.	Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0
4.	Uczniowie	0
5.	Osoby przebywające na urloпах bezpłatnych i wychowawczych	0
6.	Ogółem	0

IV.4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia brutto wypłacone w bieżącym roku obrotowym	
	Obciążające koszty	Obciążające zyski
1	2	3
Dariusz Zaremba Przewodniczący Rady Nadzorczej	1000 PLN	0
Tomasz Pelczar Członek Rady Nadzorczej	1000 PLN	0
Konrad Wasilewski Członek Rady Nadzorczej	1000 PLN	0
Dariusz Dziuk Członek Rady Nadzorczej	1000 PLN	0
Piotr Godek Członek Rady Nadzorczej	1000 PLN	0

IV.5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Nie występuje

IV.6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- b) inne usługi poświadczające,
- c) usługi doradztwa podatkowego,
- d) pozostałe usługi.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego wyniosło 12 000,00 zł netto.

V. Informacje o szczególnych zdarzeniach

V.1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

Spółka w pozycji zysk (strata) z lat ubiegłych ujęła następujące korekty:

- na kwotę 97 078,77 dotyczącą współmierności przychodów i kosztów roku 2022. Wyksięgowano koszt zapasów, który dotyczył sprzedaży w okresie 01.01.2022 - 31.12.2022,
- na kwotę 211 375,39 dotyczącą ujęcia podatków odroczonej za lata 2021-2022.

Razem korekty lat ubiegłych odniesione na kapitały wyniosły -308 454,16 zł.

V.2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

V.3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmiany w kapitale (funduszu) własnym

Spółka dokonała zmiany w polityce rachunkowości polegającej na obciążeniu wyniku finansowego kosztami związanymi z uzyskanymi przychodami z produkcji gier do wysokości przychodów uzyskanych z tego tytułu. Pozostałą część kosztów pozostawia do rozliczenia w przyszłych okresach obrachunkowych.

VI. Informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych

VI.1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) procentowym udziale,
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.

Nie występuje

VI.2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Nie występują.

VI.3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

Nie występują.

VI.4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
 - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
 - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
 - wartość aktywów trwałych,
 - przeciętne roczne zatrudnienie.

Nie dotyczy.

VI.5. Informacje o:

- a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a.

Nie dotyczy.

VII. Wymagane informacje o połączeniu spółek

VII.1. Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

- a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji.

Nie dotyczy.

VII.2. Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Nie dotyczy.

VIII. Zagrożenia dla kontynuacji działalności

VIII.1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Nie występują zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności.

IX Inne informacje uznane przez jednostkę za istotne

IX.1. W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje

Nie występują.

X. Dodatkowe informacje i objaśnienia w zakresie instrumentów finansowych

Nie występuje

XI. Pozostałe ujawnienia wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości

Nie dotyczy

Nota 1... Zmiana wartości początkowej i umorzenia środków trwałych

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Wartość początkowa (brutto) – stan na początek roku obrotowego	Zwiększenie wartości początkowej			Ogółem zwiększenie wartości początkowej (3 + 4 + 5)	Zmniejszenie wartości początkowej		
		aktualizacja	przychody	przemieszczenie		zbycie	likwidacja	inne
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	28 581,75		50 073,17		50 073,17			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
Razem	28 581,75	0,00	50 073,17	0,00	50 073,17	0,00	0,00	0,00

Ogółem zmniejszenie wartości początkowej (7 + 8 + 9)	Wartość początkowa – stan na koniec roku obrotowego (2 + 6 – 10)	Umorzenie – stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia w ciągu roku obrotowego			Ogółem zwiększenie umorzenia (13 + 14 + 15)	Zmniejszenie umorzenia	Umorzenie – stan na koniec roku obrotowego (12 + 16 – 17)	Wartość netto środków trwałych	
			aktualizacja	amortyzacja za rok obrotowy	inne				stan na początek roku obrotowego (2 – 12)	stan na koniec roku obrotowego (11 – 18)
10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
0,00	78 654,92	28 581,75		50 073,17		50 073,17		78 654,92	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	78 654,92	28 581,75	0,00	50 073,17	0,00	50 073,17	0,00	78 654,92	0,00	0,00

Nota 2... Zmiana wartości początkowej i umorzenia wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Wartość początkowa (brutto) – stan na początek roku obrotowego	Zwiększenie wartości początkowej			Ogółem zwiększenie wartości początkowej (3 + 4 + 5)	Zmniejszenie wartości początkowej		
		aktualizacja	przychody	przemieszczenie		zbycie	likwidacja	inne
1	2	3	4	5	6	7	8	9
inne wartości niematerialne i prawne	50 000,00				0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
					0,00			
Razem	50 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ogółem zmniejszenie wartości początkowej (7 + 8 + 9)	Wartość początkowa – stan na koniec roku obrotowego (2 + 6 – 10)	Umorzenie – stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia w ciągu roku obrotowego			Ogółem zwiększenie umorzenia (13 + 14 + 15)	Zmniejszenie umorzenia	Umorzenie – stan na koniec roku obrotowego (12 + 16 – 17)	Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych	
			aktualizacja	amortyzacja za rok obrotowy	inne				stan na początek roku obrotowego (2 – 12)	stan na koniec roku obrotowego (11 – 18)
10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
0,00	50 000,00	50 000,00				0,00		50 000,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	50 000,00	50 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50 000,00	0,00	0,00

Nota 3... Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2023.....

Wyszczególnienie	Akcje				Ogółem
	Seria A	Seria B	Seria C	Seria ...	
1	2	3	4	5	6
1. Wartość nominalna jednej akcji	1,00	1,00	1,00		3,00
2. Wartość emisyjna jednej akcji	1,00	57,50	73,00		131,50
3. Ilość akcji w emisji (serii)	450000	36000	27000		513000
4. Podział akcji z danej serii					
– uprzywilejowane (szt.)					0
– zwykłe (szt.)	450000	36000	27000		513000
5. Podział akcji z danej serii					
– imienne					0
– na okaziciela	450000	36000	27000		513000
6. Rodzaj uprzywilejowanych akcji					
– w zakresie praw głosu (szt.)					0
– w zakresie dywidendy (szt.)					0
– pozostałe (szt.)					0
7. Wartość nominalna serii	450 000,00	36 000,00	27 000,00		513 000,00
8. Sposób pokrycia akcji					
– gotówka	450 000,00	36 000,00	27 000,00		513 000,00
– aport					0,00
9. Data rejestracji	01.02.2021 r.	13.10.2021 r.	14.09.2023 r.		

Nota 4... Odroczone podatki dochodowe

Wyszczególnienie	Rezerwy na odroczone podatki dochodowe		Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał (fundusz własny)	odniesione na wynik finansowy	w tym: odpisy aktualizujące aktywa	odniesione na kapitał (fundusz własny)	w tym: odpisy aktualizujące aktywa
1	2	3	4	5	6	7
1. Stan na początek roku obrotowego, w tym:	149,86	0,00	250 048,27	0,00	0,00	0,00
– z tytułu strat podatkowych						
2. Zwiększenia, w tym:	24 347,12	125 408,02	79 388,10	0,00	0,00	0,00
– z tytułu strat podatkowych						
3. Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	85 967,37	0,00
– z tytułu strat podatkowych						
4. Stan na koniec roku obrotowego, w tym:	24 496,98	125 408,02	329 436,37	0,00	-85 967,37	0,00
– z tytułu strat podatkowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 5... Odpisy aktualizujące wartość należności

Grupa należności	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany stanu odpisów w ciągu roku obrotowego			Stan na koniec roku obrotowego (2 + 3 - 4 - 5)
		zwiększenia	wykorzystanie	uznanie za zbędne	
1	2	3	4	5	6
Należności krótkoterminowe	91 512,00		91 512,00		0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
					0,00
Razem	91 512,00	0,00	91 512,00	0,00	0,00

Drukowane programem DRUKI GOFIN Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Druki.Gofin.pl
Wersja programu: 3.17.109.0, druku: 1040.1707.0.0

Nota 6... Rezerwy na koszty i zobowiązania

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego (2 + 3 - 6)
			wykorzystanie (rozliczone z zobowiązaniami)	rozwiązanie (uznanie rezerwy za zbędną)	razem (4 + 5)	
1	2	3	4	5	6	7
1. Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– na świadczenia emerytalne i podobne					0,00	0,00
– na udzielone gwarancje i poręczenia					0,00	0,00
– na pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku					0,00	0,00
– na pozostałe koszty					0,00	0,00
2. Rezerwy krótkoterminowe	0,00	17 015,00	0,00	0,00	0,00	17 015,00
– na świadczenia emerytalne i podobne					0,00	0,00
– na udzielone gwarancje i poręczenia					0,00	0,00
– na pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	0,00	17 015,00	0,00	0,00	0,00	17 015,00
– na pozostałe koszty					0,00	0,00
Razem	0,00	17 015,00	0,00	0,00	0,00	17 015,00

Nota 7... Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż netto na kraj		Sprzedaż netto za granicę			
			dostawy wewnątrzwspólnotowe		eksport	
	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy
1	2	3	4	5	6	7
1. Wyroby gotowe, w tym główne grupy:	133 712,60	11 498,08	0,00	0,00	27 197,59	2 718 868,40
- licencje	133 712,60	11 498,08	0,00	0,00	27 197,59	25 015,20
- produkty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 693 853,20
-						
-						
2. Usługi, w tym główne grupy:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-						
-						
-						
-						
3. Towary, w tym według rodzajów działalności:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-						
-						
-						
-						
Razem	133 712,60	11 498,08	0,00	0,00	27 197,59	2 718 868,40

Nota 8.... Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym)	Nakłady planowane na rok następny
1	2	3
1. Wartości niematerialne i prawne		
2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	50 073,17	0,00
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
3. Środki trwałe w budowie, w tym:		
– na ochronę środowiska		
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania		

Nota 9... Struktura środków pieniężnych przyjęta do rachunku przepływów pieniężnych

Rodzaj środków pieniężnych	Rok poprzedni	Rok bieżący	Zmiana stanu środków pieniężnych	Środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania
1	2	3	4	5
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	298 014,32	1 238 170,99	940 156,67	
Inne środki pieniężne, w tym:			0,00	
			0,00	
			0,00	
			0,00	
			0,00	
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	298 014,32	1 238 170,99	940 156,67	0,00

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI LICHTHUND S.A.
ZA OKRES OD
01 STYCZNIA 2023 DO 31 GRUDNIA 2023



**LICHT
HUND**

Warszawa, 19 luty 2024

SPIS TREŚCI

1. POWSTANIE I DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI 3
2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI 4
 - 2.1. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA 4
 - 2.2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI 4
 - 2.3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU 4
3. PLANY ROZWOJU 4
4. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY) 5
5. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH 5
6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO ORAZ PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI 5
7. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI 5
 - 7.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ 6
 - 7.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI 7
 - 7.3. RYZYKO FINANSOWE 10

1. POWSTANIE I DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Firma spółki	Lichthund Spółka Akcyjna
Siedziba i adres	ul. Targowa 56/2.14, 03-733 Warszawa
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000881308
REGON	362125304
NIP	5272741167
Strona internetowa	www.lichthund.com
Kapitał zakładowy	513.000,00 PLN
Wartość nominalna akcji	1,00 PLN
Przeważający przedmiot działalności	58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

W dniu 1 lutego 2021 roku powstała Lichthund Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000881308.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Lichthund Spółka z o. o. Spółka komandytowa (KRS 0000568697) założonej w dniu 15.07.2015.

Lichthund jest niezależnym studium tworzącym gry komputerowe z Warszawy. Misją firmy jest produkowanie wysokiej jakości gier z wykorzystaniem najnowszych technologii i ich sprzedaż do globalnego odbiorcy. Studio Lichthund zdobyło uznanie na świecie dzięki produkcji swojej pierwszej gry Lichtspeer, co zostało potwierdzone szeregiem nagród i nominacji (m.in. Google Play Indie Games Contest, IndieCade Awards, Digital Dragons Awards) oraz pozytywnym odbiorem wśród branżowych specjalistów i graczy (wysokie oceny m.in. na Metacritic, Steam, App Store, Google Play).

W 2023 roku Studio Lichthund koncentrowało się na produkcji następujących gier:

- Food Truck Empire,
- Gra o nazwie kodowej Bulldog,

Food Truck Empire – gra managementowa, w której gracz buduje i zarządza siecią food trucków. Zakres decyzji wymaganych od gracza obejmuje remontowanie i wyposażanie food trucków, budowanie menu, aplikowanie nowinek czy budowanie własnej infrastruktury (siedziba, magazyny, bazy dla food trucków itp.).

Gracz ma do dyspozycji gotowe, rozbudowane i atrakcyjne graficznie trójwymiarowe miasto. W odróżnieniu od standardowych gier managementowych, gracz musi sam podążać za klientem. Aby zatem osiągnąć sukces, gracz musi poznać rytm danego miasta i dostosować swoje decyzje do tego, co się w nim aktualnie dzieje.

Gra o nazwie kodowej Bulldog – nieliniarna gra narracyjno-przygodowa, która powstaje we współpracy z Team17.

2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

2.1. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA

W okresie 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 566 231,67 zł, gdzie:

- Przychody ze sprzedaży – 2 886 972,10 zł,
- Przychody z pozostałej działalności operacyjnej – 96 137,27 zł,
- Przychody z działalności finansowej – 25 924,14 zł,

- Koszty działalności operacyjnej – 3 590 459,85 zł,
- Koszty pozostałej działalności operacyjnej – 3 325,77 zł,
- Koszty finansowe – 36 520,54 zł,

Podstawowe wartości z bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2023 roku przedstawiają się następująco:

- Aktywa trwałe – 243 469,00 zł,
- Kapitał własny – 3 131 966,60 zł,
- Suma bilansowa – 3 464 654,93 zł.

2.2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

W dniu 30 czerwca 2023 roku Walne Zgromadzenie akcjonariuszy podjęło decyzję o emisji od 1 do 27 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C. Emisja akcji Serii C nastąpiła w drodze subskrypcji prywatnej. Objęte zostały wszystkie 27 000 akcji, które zostały pokryte wkładami gotówkowymi w łącznej wysokości 1 971 000 zł.

W dniu 12 kwietnia 2023 roku Spółka podpisała porozumienie z Movie Games Spółką Akcyjną oraz Pixel Crow Games Spółką Akcyjną. Na mocy porozumienia Lichthund S.A. pozostaje jedynym podmiotem uprawnionym do samodzielnego rozporządzania wszystkimi prawami dotyczącymi Gry Food Truck Empire oraz do jego samodzielnej realizacji lub we współpracy z wybranymi przez siebie podmiotami. Zgodnie z porozumieniem, spółka zapłaciła Pixel Crow Games SA 950 000 zł netto.

W dniu 25 maja 2023 roku Spółka podpisała umowę z Team17 Digital Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii w zakresie produkcji i wydawnictwa gry o nazwie kodowej Bulldog. Współpraca przewiduje finansowanie przez Team 17 Digital Limited produkcji Gry oraz wydanie jej na PC oraz konsolach w kilku wersjach językowych.

2.3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka w roku 2023 kontynuowała prace w dziedzinie badań i rozwoju związane z rozwojem projektów.

3. PLANY ROZWOJU

Model biznesowy Lichthund opiera się na produkcji i sprzedaży innowacyjnych gier, które są kierowane do popularnego segmentu rynku. Lichthund dąży do tworzenia gier o wysokich wartościach produkcyjnych, dobrej jakości rozgrywce oraz unikalnych mechanikach, które przyciągną uwagę szerokiej grupy graczy.

Kluczowym elementem strategii jest utrzymanie statusu niezależnego studia produkującego gry. Spółka dąży do zachowania pełnej kontroli nad procesem twórczym i podejmowaniem decyzji, co pozwoli na realizację wizji bez kompromisów. Przy rozwoju gier Spółka będzie współpracować zarówno z uznanymi wydawcami, którzy mogą zapewnić dodatkowe środki finansowe, jak i wykorzystywać model self-publishingu, który umożliwi bezpośredni kontakt ze społecznością graczy.

W portfelu produkcyjnym Lichthund znajdują się 3 tytuły: Food Truck Empire, gra o nazwie kodowej Bulldog oraz gra o nazwie kodowej Husky, które Spółka zamierza rozwijać w ciągu najbliższych kilku lat. Długoterminowym celem Spółki jest utrwalenie pozycji jako wiodącego niezależnego producenta gier poprzez realizowanie pomysłów na innowacyjne gry, które zapewnią unikalne doświadczenia dla graczy.

4. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada żadnych oddziałów.

5. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała akcji własnych w 2023 roku.

6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO ORAZ PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Od dnia zakończenia roku obrotowego do dnia przygotowania Sprawozdania Zarządu nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki oraz jej przewidywaną sytuację finansową.

7. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Prezentowane poniżej czynniki ryzyka nie mają charakteru katalogu zamkniętego. Możliwe jest, iż istnieją inne czynniki ryzyka, które mogą w przyszłości mieć negatywny wpływ na działalność spółki. Spółka przedstawiła jedynie te czynniki ryzyka, które są w ocenie Spółki istotne oraz są jej znane na dzień sporządzenia Sprawozdania.

7.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Specyfika biznesu Spółki polegająca na produkcji oraz dystrybucji gier komputerowych na wielu platformach zakłada międzynarodowy charakter przedsięwzięcia i uzależniona jest od globalnej koniunktury gospodarczej, w szczególności na rynku gier komputerowych, oraz sytuacji materialnej osób fizycznych i gospodarstw domowych. Poziom osiągniętych przez Spółkę wyników jest bezpośrednio i pośrednio związany z sytuacją makroekonomiczną na Świecie i związany z kształtowaniem się wskaźników makroekonomicznych, między innymi: poziom i wielkość

zmian PKB, wysokość inflacji, poziom bezrobocia, średni poziom wynagrodzeń czy wielkość dochodu rozporządzalnego. Niekorzystne zmiany czynników gospodarczych mogą mieć istotny wpływ na poziom wydatków na konsumpcję, co może negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży gier komputerowych

Koniunktura na rynku gier komputerowych może podlegać istotnym wahaniom. Niekorzystne zmiany w rozwoju branży gier komputerowych spowodowane zmianą potrzeb konsumentów mogą mieć istotny wpływ na wyniki Spółki.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywanych lub nowych trendów w trakcie produkcji gier

Na rynku gier komputerowych funkcjonuje wiele podmiotów konkurujących o czas i wydatki klientów. W związku z tym na naturalne cykle życia produktów i ewoluujące trendy zainteresowań nakładają się nieprzewidywalne zmiany. Część z tych zmian może wpłynąć na zmianę gustów grupy odbiorczej, do której są kierowane wytwarzane gry i mieć negatywny wpływ na odbiór nowego produktu. Nie można również wykluczyć, że powstaną nowe modele biznesowe dystrybucji gier, które mogą być mniej opłacalne dla Spółki (np. nieoczekiwanie wysoki wzrost sprzedaży gier w modelu free to play dla komputerów osobistych i konsol, wyparcie tradycyjnego modelu dystrybucji na rzecz programów subskrypcyjnych), bądź znacznie wzrośnie popularność modeli biznesowych niewykorzystywanych przez Spółkę. Dostosowanie się do występujących zmian na rynku w trakcie produkcji gier może spowodować powstanie dodatkowych kosztów oraz wydłużyć termin ukończenia gry. Powyższe ryzyka tym mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem i pojawieniem się nowych technologii

Rynek gier na którym funkcjonuje Spółka jest ściśle związany z różnorodnymi urządzeniami technologicznymi jak komputery, konsole gier video, telefony, tablety itp. Nowinki technologiczne charakteryzuje bardzo duża dynamika zmian zarówno w zakresie hardware jak i software, a także sposobach ich wykorzystania przez użytkowników końcowych. W związku z tym studio deweloperskie bezustannie musi dostosowywać swoje produkty do nowych urządzeń i wymogów. Istnieje ryzyko, że gry tworzone przez Spółkę nie będą spełniały nowych wymogów technologicznych bądź oczekiwań klientów, co w konsekwencji może przełożyć się na niższą sprzedaż i negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem produktów

Gry komputerowe z uwagi na ich cyfrową postać często są nielegalnie rozpowszechniane i powielane. Jest to powszechny problem, z którym mierzą się wszystkie studia deweloperskie na całym świecie. Nielegalne udostępnianie produktów może negatywnie wpłynąć na sprzedaż z legalnych źródeł i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko niepromowania gier przez dystrybutorów

Istotny wpływ na poziom sprzedaży gier mają wyróżnienia na platformach sprzedażowych, które stanowią główny kanał dystrybucji gier na poszczególnych platformach. Istnieje ryzyko nieotrzymania wyróżnienia i mniejszej promocji gry, a w konsekwencji osiągnięcia niższego poziomu sprzedaży, co może negatywnie wpłynąć na przychody Spółki.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Znaczna część przychodów Spółka osiąga w walucie obcej, podczas gdy koszty wytworzenia gier są ponoszone w walucie krajowej. W przypadku umocnienia się krajowej waluty w stosunku do USD czy EUR wpływy ze sprzedaży

gier oraz umów wydawniczych w przeliczeniu na PLN będą niższe niż w przypadku sytuacji odwrotnej. Silne umocnienie się polskiej waluty może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych

Częste zmiany w regulacjach prawnych i podatkowych mogą spowodować zwiększenie ryzyka prowadzenia działalności biznesowej. Spółka jest również narażona na efekty nieprecyzyjnych uregulowań prawnych oraz podatkowych istniejących na dzień sporządzenia Sprawozdania. Spowodowane jest to brakiem jednolitego orzecznictwa w działaniach organów skarbowych oraz częstymi zmianami interpretacyjnymi przepisów. Nowe interpretacje przepisów prawnych i podatkowych mogą spowodować, że obecnie stosowanie rozwiązania będzie trzeba zastąpić nowymi, mniej dla spółki korzystnymi co może negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

7.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z konkurencją na rynku gier

Rynek gier komputerowych, na którym funkcjonuje Spółka, jest bardzo konkurencyjny. Istnieje wiele podmiotów na całym Świecie, które profesjonalnie zajmują się wytwarzaniem gier. Produkty, które są wytwarzane przez te podmioty są dystrybuowane tymi samymi kanałami, z których korzysta Spółka. W przypadku zwiększenia liczby nowych gier w kategorii, w której Spółka planuje opublikować nowy produkt może utrudnić dotarcie do klientów końcowych i spowolnić sprzedaż. W konsekwencji, zwiększenie się w przyszłości konkurencji na rynku gier z określonych kategorii może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia zadowalającego poziomu sprzedaży

Spółka planuje harmonogram wytwarzania gier bazując na własnym doświadczeniu, z jednej strony przewidując oczekiwania i potrzeby klientów, a z drugiej wykorzystując posiadane doświadczenie i planując rozwój dalszych obszarów swoich kompetencji. Istnieje ryzyko, że nowe produkcje nie odniosą poziomu lub ceny sprzedaży pozwalającej na zwrot nakładów poniesionych na wytworzenie danej gry bądź osiągnięcie satysfakcjonującego wyniku finansowego, co może negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

Produkcja gier jest procesem złożonym, twórczym i składającym się z wielu etapów, wymagających zaangażowania różnych zasobów. Rozpoczęcie kolejnego etapu wytwarzania gry często jest uzależnione od zakończenia poprzedniego. W tak złożonym, wieloetapowym procesie możliwe jest powstanie opóźnień w realizacji zakładanego harmonogramu z uwagi na czynniki osobowe, techniczne bądź finansowe. Niedotrzymanie założonego harmonogramu produkcji gier może spowodować opóźnienie premiery gry i w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki w szczególności wzrost kosztów.

Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji

Emitent zajmuje się produkcją gier, z których część może być zbliżona funkcjonalnością do gier konkurencji o podobnej tematyce i powodować wrażenie podobieństwa do konkurencyjnych gier. Może to spowodować powstanie oskarżeń dotyczących naruszenia praw autorskich, praw własności przemysłowej, bądź dopuszczenia się czynu nieuczciwej konkurencji. Zaistnienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko wydania gry o podobnej tematyce do gier produkowanych przez Spółkę

Spółka aktualnie pracuje nad trzema grami, które są na różnych etapach realizacji. Jednocześnie z uwagi na ilość podmiotów konkurencyjnych oraz długość procesu produkcyjnego gier komputerowych Spółka nie jest w stanie na bieżąco kontrolować lub zarządzić ryzykiem związanego z wydaniem podobnej produkcji przez podmioty konkurencyjne przed planowaną premierą nowej gry. Wydanie gry o podobnej tematyce do gier produkowanych przez Spółkę w krótkim odstępie czasu w stosunku daty jej wydania przez Spółkę może istotnie wpłynąć na realizowaną sprzedaż. Zaistnienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W branży gier komputerowych kluczowym czynnikiem sukcesu jest dobór pracowników i współpracowników o odpowiednich kompetencjach i kwalifikacjach. Studio deweloperskie potrzebuje zarówno pracowników o kompetencjach technologicznych (np. projektowanie i programowanie gier komputerowych) jak i artystycznych (np. tworzenie grafiki, grafiki 3D oraz muzyki i ścieżki dźwiękowej) czy kreatywnych (np. tworzenie wyzwań, zadań, historii i narracji). Odejście kluczowych członków zespołu może wiązać się z utratą przez Spółkę części wiedzy i doświadczenia w zakresie projektowania i wytwarzania gier. Ponadto utrata członków zespołu w trakcie pracy nad grą może wpłynąć na jej jakość, wzrost kosztów, a także na termin jej wydania. Zaistnienie opisanego powyżej ryzyka może negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko zwiększenia kosztów działalności

Główne pozycje kosztowe Spółki to płatności dla twórców (np. programistów, artystów) za usługi związane z produkcją gier oraz koszty licencji i oprogramowania. Nieoczekiwane istotne zwiększenie kosztów na skutek np. inflacji wynagrodzeń w gospodarce, pojawieniem się nowych podmiotów zatrudniających twórców gier, wzrostem cen licencji do oprogramowania może wpłynąć na wzrost kosztów i negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier jest procesem złożonym, składającym się z wielu etapów, co implikuje ryzyko wystąpienia opóźnień wytworzenia produktu końcowego. Nie można wykluczyć, że w trakcie gry pojawią zjawiska o charakterze wewnętrznym bądź zewnętrznym, które spowodują, że Emitent zdecyduje się zrezygnować z kontynuowania pracy nad grą i jej ukończenia. Mogą do nich należeć: niespodziewany wzrost kosztów produkcji, zmiana gustów i oczekiwań klientów, odejście kluczowych klientów lub członków zespołu itp. Nieukończenie gry lub zawieszenie nad nią prac może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Zarząd tworzy harmonogram wytwarzania gier bazując na własnym doświadczeniu, z jednej strony przewidując oczekiwania i potrzeby klientów, a z drugiej natomiast wykorzystując posiadane doświadczenie i planując rozwój dalszych obszarów kompetencji. Z uwagi na specyfikę branży oraz istotne nakłady inwestycyjne na produkcję gry Spółka równocześnie pracuje nad trzema nowymi tytułami. Utrata przychodów, bądź zmniejszenie wpływów istotnie poniżej oczekiwań nawet z jednego produktu może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Dystrybucja gier Spółki może odbywać się przez systemy kluczowych dystrybutorów jak: Valve Corporation, Epic Games Inc., Sony Entertainment, Microsoft Corporation, Apple Inc., Nintendo Co. Ltd. czy Google Inc. Przy czym niektórzy dystrybutorzy mają wyłączność oferowania produktów na konkretnej platformie czy urządzeniu, np. Apple na iPhone, iPad a, Sony na konsoli Play Station. Potencjalna rezygnacja któregoś z wymienionych odbiorców z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko związane ze stosunkowo krótkim okresem działalności

Spółka została zarejestrowana w roku 2015 pod firmą Lichthund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. i zajęła się wytwarzaniem gier komputerowych jako niezależne studio deweloperskie. Studio Lichthund zdobyło uznanie na świecie dzięki produkcji swojej pierwszej gry *Lichtspeer*, co zostało potwierdzone szeregiem nagród (m.in. Google Play Indie Games Contest, IndieCade Awards, Digital Dragons Awards itp.) oraz pozytywnym odbiorem wśród branżowych specjalistów i graczy (wysokie oceny m.in. na Metacritic, Steam, AppStore, Google Play itp.). Gra *Lichtspeer* została wydana na wiele platform: Steam (PC), Play Station 4, Nintendo Switch, PS Vita, Xbox. Aktualnie studio Lichthund pracuje nad 3 grami, których debiuty planowane są w najbliższych latach. W pierwszym kwartale 2021 spółka przekształciła się w spółkę akcyjną. Pomimo niewątpliwych sukcesów spółka istnieje na rynku stosunkowo niedługo.

Ryzyko niezrealizowania strategii

Model biznesowy Lichthund zakłada produkcję innowacyjnych gier celujących w niszowy oraz popularny segment rynku. Strategia spółki zakłada utrzymanie statusu niezależnego studia produkującego gry. Bieżące projekty będą rozwijane przy wsparciu wydawców lub w modelu self-publishing. Długofalową przewagę konkurencyjną spółce ma zapewnić korzystanie z najnowszych technologii. Spółka w zależności od dalszych planów rozwojowych zakłada dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami. Realizacja strategii będzie uzależniona od umiejętnej realizacji zakładanych planów oraz od zmian zachodzących w branży i konieczności dostosowania się do zmiennych warunków otoczenia. Potencjalnie niezrealizowanie strategii Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki. Nie jest wykluczone, że zmiany w otoczeniu zewnętrznym spowodują konieczność dostosowania Strategii do nowych warunków rynkowych.

Ryzyko niepozyskania wydawcy

Preferowanym przez Emitenta modelem biznesowym jest stworzenie innowacyjnego pomysłu na grę wraz z prototypem, a następnie pozyskanie do współpracy na projektem renomowanego wydawcy, który m. in. będzie finansował dalszą produkcję, zapewniał marketing, i z którym Emitent z tego tytułu będzie dzielił przychody ze sprzedaży. Istnieje ryzyko niepozyskania renomowanego wydawcy na daną grę. W takiej sytuacji Spółka może zdecydować się bądź na zaprzestanie kontynuowania rozwoju gry bądź dalsze samodzielne jej finansowanie. Niepozyskanie wydawcy może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko współpracy Emitenta z wydawcami

Spółka rozwija swoje gry wspólnie z wydawcami, którzy odpowiadają za marketing, nadzorują sprzedaż gry i rozliczają się z developerami w oparciu o umowy revenue share. Spółka nie może wykluczyć, że wydawca nie dochowa należytej staranności przy marketingu i promocji gry, co może negatywnie wpłynąć na jej sprzedaż i w efekcie na sytuację finansową. Zgodnie z praktyką rynkową środki finansowe ze sprzedaży gry najpierw trafiają do wydawcy, a następnie w oparciu o umowy revenue share są dystrybuowane do producenta. Problemy finansowe wydawcy mogą wpłynąć na harmonogram wypłat tych środków, a w skrajnym przypadku w przypadku bankructwa wydawcy mogą w ogóle nie zostać wypłacone. Ryzyko związane z ryzykiem gospodarczym działalności prowadzonej przez wydawcę może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki, która należną jej część przychodów z dystrybucji gry będzie otrzymywała od wydawcy.

Ryzyko potencjalnych awarii zasobów IT, utraty lub kradzieży danych oraz ataku cyberprzestępczego

Ekosystem systemów informatycznych jest centralnym punktem funkcjonowania Spółki. Brak prawidłowo funkcjonujących systemów informatycznych bądź ich awarie mogą spowodować spowolnienie w postępach prac, utratę bądź kradzież kodów źródłowych wytwarzanych gier, brak dostępności strony internetowej czy wyciek danych. Spółka korzysta z narzędzi informatycznych renomowanych partnerów, między innymi Atlassian, Google oraz dba o zapewnienie prawidłowego utrzymania i modernizacji systemów informatycznych niezbędnych do jej właściwego funkcjonowania, ale nawet dołożenie najwyższej staranności w zakresie bezpieczeństwa systemów informatycznych nie daje gwarancji brak opisanych ryzyka, a jedynie jego ograniczenia. Zaistnienie powyższego ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Znaczna część prac nad grami jest realizowana na podstawie umów cywilnoprawnych, w których jest szczegółowo określone przeniesienie majątkowych praw autorskich na Spółkę. Do skutecznego przeniesienia praw autorskich wymagane jest m. in. precyzyjne wskazanie wszystkich pól eksploatacji majątkowych praw autorskich, które mają zostać przeniesione na spółkę. Spółka przykłada szczególną uwagę do postanowień umownych związanych ze skutecznym przenoszeniem praw autorskich, niemniej jednak nie można wykluczyć, pojawienia się w przyszłości roszczeń związanych z naruszeniem majątkowych praw autorskich, które w szczególności mogą wynikać z uwagi na dynamiczny rozwój technologii informatycznych i powstawania nowych pól eksploatacji nie znanych Spółce w chwili zawierania umów. Skierowanie do Spółki tego typu roszczeń lub brak możliwości nabycia majątkowych praw autorskich na nowych polach eksploatacji do wykonanych wcześniej prac może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

Ryzyko związane z ochroną znaków towarowych

Spółka posiada znaki towarowe, które umożliwiają klientom identyfikowanie gier od innych produktów, innych studiów deweloperskich czy wydawców. Znaki towarowe kształtują wizerunek studia deweloperskiego i tworzą pozytywną relację pomiędzy klientami a Studiem i w długim okresie ułatwiają sprzedaż kolejnych produktów. Aby ograniczyć ww. ryzyko Spółka dokonuje rejestracji wybranych znaków towarowych.

7.3. RYZYKO FINANSOWE

Spółka korzysta wyłącznie z bezpiecznych instrumentów finansowych, a w szczególności środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka w chwili obecnej nie finansuje działalności kredytem. Część przychodów Spółki jest otrzymywana w walucie obcej. W związku z tym główne ryzyko finansowe Spółki obejmuje ryzyko związane z płynnością, ryzyko zmiany cen towarów oraz ryzyko zmienności kursów walutowych.

Ryzyko związane z płynnością

Produkcja gier jest procesem złożonym, twórczym i składającym się z wielu etapów, wymagających zaangażowania różnych zasobów. Rozpoczęcie kolejnego etapu wytwarzania gry często jest uzależnione od zakończenia poprzedniego. W tak złożonym, wieloetapowym procesie powstaje wiele ryzyk mogących mieć wpływ na zachowanie płynności finansowej Spółki. Do tych ryzyk w szczególności zaliczamy: Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier, Ryzyko nieosiągnięcia zadowalającego poziomu sprzedaży, Ryzyko związane z nieukończonymi projektami, Ryzyko niepozyskania wydawcy – zostały one szczegółowo opisane w punkcie 7.2.

Ryzyko zmiany cen towarów

Spółka zakłada produkcję innowacyjnych gier celujących w niszowy oraz popularny segment rynku z ceną jednostkową za grę w przedziale 19.99 - 29.99 USD za sztukę. Nie można wykluczyć, iż z uwagi na czynniki związane z otoczeniem bądź związane bezpośrednio z działalnością spółki ceny sprzedaży będą niższe od oczekiwanych.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Znaczna część przychodów Spółka osiąga w walucie obcej, podczas gdy koszty wytworzenia gier są ponoszone w walucie krajowej. W przypadku umocnienia się krajowej waluty w stosunku do USD czy EUR wpływy ze sprzedaży gier oraz umów wydawniczych w przeliczeniu na PLN będą niższe niż w przypadku sytuacji odwrotnej. Silne umocnienie się polskiej waluty może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki

Zarząd Spółki na bieżąco określa zasady zarządzania każdym wyżej wymienionych ryzyk: związanych z otoczeniem, z działalnością Spółki oraz ryzykiem finansowym oraz w razie potrzeby reaguje operacyjnie bądź na poziomie strategicznym.

Rafał Zaremba – Prezes Zarządu

Warszawa, 19.02.2024

Bartosz Przemysław Pieczonka – Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 19.02.2024

6.2. **Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Sprawozdania Finansowego**



GENERAL AUDYT Sp. z o.o.

General Audyt Sp. z o.o.
ul. Staromiejska 6/10d
40-013 Katowice

www.generalaudyt.pl

LICHTHUND S.A.
ul. TARGOWA 56, LOK. 2.14
03-733, WARSZAWA

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2023**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej LICHTHUND S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego LICHTHUND S.A. („Spółka”), które zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/II/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu Innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 15.06.2023 roku.



Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.



Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Sprawozdanie z działalności nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Joanna Sklarz-Snopek, działająca w imieniu General Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3776, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Joanna Sklarz-Snopek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10781

Katowice, 2024 rok

Joanna
Sklarz-
Snopek

Elektronicznie
podpisany przez
Joanna Sklarz-
Snopek
Data: 2024.02.19
18:43:53 +01'00'

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dla Emitenta

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.04.2024 godz. 12:45:01

Numer KRS: 0000881308

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.02.2021			
Ostatni wpis	Numer wpisu	17	Data dokonania wpisu	27.03.2024
	Sygnatura aktu	RDF/589187/24/466		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 362125304, NIP: 5272741167
3.Firma, pod którą spółka działa	LICHTHUND SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. TARGOWA, nr 56, lok. 2.14, miejsc. WARSZAWA, kod 03-733, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	CONTACT@LICHTHUND.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.LICHTHUND.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	23.12.2020R., REP. A NR 10739/2020, NOTARIUSZ JAN PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE
	2	19.04.2021, REPERTORIUM A 4674/2021, AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM JANEM PRZYBYŁĄ PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY EMILII PLATER 10 M. 7. ZMIENIONO PARAGRAF 3 POPRZEC NADANIE MU

	NOWEGO BRZMIENIA.
3	16.06.2021 R.; REP. A NR.6973/2021 NOTARIUSZ JAN PRZYBYŁA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA PARAGRAFU 3 UST. 1 STATUTU POPRZEZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA; 28.06.2021 R.; REP. A 7606/2021; NOTARIUSZ JAN PRZYBYŁA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA PARAGRAF 11 UST. 1 STATUTU POPRZEZ NADANIE MU NOWEGO BRZMIENIA. PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU.
4	30.06.2023 R.; REP. A NR. 4384/2023; NOTARIUSZ JAN PRZYBYŁA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 3 UST. 1 STATUTU; 17.08.2023R. REP. A NR. 5693/2023 NOTARIUSZ JAN PRZYBYŁA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 3 UST. 1 STATUTU

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTALCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTALCENIE SPÓŁKI LICHTHUND SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA (SPÓŁKA PRZEKSZTALCANA) W SPÓŁKĘ LICHTHUND SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTALCANA), NA MOCY UCHWAŁY ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEKSZTALCANEJ, Z DNIA 23 GRUDNIA 2020R., REP. A NR 10739/2020, NOTARIUSZ JAN PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	LICHTHUND SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA KOMANDYTOWA
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000568697
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5.Numer REGON	362125304
	6.Numer NIP	5272741167

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	513 000,00 ZŁ

2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	513000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	513 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	450000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	36000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	27000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO JAK I WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA

OŚWIADCZEŃ WOLI UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE		
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZAREMBA
	2.Imiona	RAFAL
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	86060110055, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PIECZONKA
	2.Imiona	BARTOSZ PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	86031403519, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZAREMBA
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	75030200678, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	WASILEWSKI
		2.Imiona	KONRAD JACEK
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	86041502530, -----
	2	1.Nazwisko	PELCZAR
		2.Imiona	TOMASZ WITOLD
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	84091515896, -----
	3	1.Nazwisko	DZIUK

4	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84091708456, -----
	1.Nazwisko	GODEK
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84120502699, -----

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	2	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
	3	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	4	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	5	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	8	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
	9	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	13.10.2022	OD 01.02.2021 DO 31.12.2021
	2	17.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	3	27.03.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.02.2021 DO 31.12.2021
	2	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	3	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.02.2021 DO 31.12.2021
	2	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	3	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.02.2021 DO 31.12.2021
	2	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	3	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2021

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 11.04.2024 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl
--

7.2. Aktualny Statut oraz treść ogłoszonych zmian Statutu, które nie weszły jeszcze w życie wraz z terminem ich wejścia

7.2.1. Aktualny Statut

Poniżej zamieszczoną wersję statutu obowiązującą na Datę Memorandum, tj. tekst jednolity uwzględniający zmiany z 30 czerwca 2023 r. (zmiany w zakresie §3 ust. 1 Statutu).

STATUT

Lichthund spółka akcyjna

z siedzibą w Warszawie

(dalej „Spółka”)

tekst jednolity

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka jest prowadzona pod firmą: Lichthund spółka akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy Lichthund S.A.
2. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
3. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
4. Spółka może tworzyć oddziały, przedsiębiorstwa, zakłady, przedstawicielstwa, fundacje w kraju i za granicą, zakładać lub przystępować do istniejących już spółek z udziałem kapitału krajowego lub zagranicznego oraz uczestniczyć w organizacjach gospodarczych na terenie kraju i za granicą zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
5. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
6. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Lichthund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w spółkę akcyjną, na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
7. Założycielami Spółki są dotychczasowi wspólnicy spółki przekształcanej (Lichthund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa) tj. Lichthund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Rafał Zaremba i Bartosz Przemysław Pieczonka, Dariusz Zaremba, Tobiasz Sławomir Kwiatkowski, Tomasz Witold Pelczar, Konrad Jacek Wasilewski, Michał Ułasik.

§ 2

1. Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest:
 - 1) PKD 58.21.Z - działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;
 - 2) PKD 62.01.Z - działalność związana z oprogramowaniem;
 - 3) PKD 32.40.Z - produkcja gier i zabawek;
 - 4) PKD 62.02.Z - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
 - 5) PKD 58.29.Z - działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
 - 6) PKD 59.11.Z - działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
 - 7) PKD 70.22.Z - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
 - 8) PKD 63.11.Z - przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
 - 9) PKD 77.40.Z - dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;

- 10) PKD 62.09.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
 - 11) PKD 30.30.Z - produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn;
 - 12) PKD 63.12.Z - działalność portali internetowych;
 - 13) PKD 63.99.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 14) PKD 63.91.Z - działalność agencji informacyjnych;
 - 15) PKD 70.21.Z - stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
 - 16) PKD 46.51.Z - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
 - 17) PKD 47.41.Z - sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
 - 18) PKD 47.91.Z - sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
 - 19) PKD 95.11.Z - naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
 - 20) PKD 68.10.Z - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
 - 21) PKD 68.20.Z - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
 - 22) PKD 93.29.B - pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 23) PKD 85.59.B - pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
2. Jeżeli na prowadzenie określonego rodzaju działalności wymagane jest zezwolenie lub koncesja Spółka ma prawo podjąć taką działalność po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.
 3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgodzą się na taką zmianę, jeżeli uchwała w przedmiocie zmiany przedmiotu działalności Spółki powzięta będzie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

II. AKCJONARIUSZE I AKCJE

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 513.000 zł (pięćset trzysta tysięcy złotych) i dzieli się na
 - 1) 450.000 (czteryście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 450.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,
 - 2) 36.000 (trzydzieści sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.001 do 36.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,
 - 3) 27.000 (dwadzieścia siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja o numerach od 00.001 do 27.000.
2. Z dniem przekształcenia majątek spółki przekształcanej Lichthund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa stał się z mocy prawa majątkiem spółki przekształcanej Lichthund spółka akcyjna.
3. Pierwotny kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem. Akcje Spółki serii A zostały wydane dotychczasowym współnikom spółki przekształcanej w zamian za majątek spółki przekształcanej i pokryte tym majątkiem.
4. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie nominalnej wartości każdej akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przekazanie na ten cel środków Spółki zgromadzonych w kapitale zapasowym lub kapitale rezerwowym.
5. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.

6. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.
7. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

§ 4

1. Poczawszy od 1 marca 2021 roku akcje Spółki będą podlegały rejestracji w rejestrze akcjonariuszy, prowadzonym przez podmiot uprawniony do prowadzenia rejestru akcjonariuszy zgodnie z właściwymi przepisami.
2. Dopóki Spółka pozostanie spółką niepubliczną, wyłącza się obowiązek uregulowania w umowie o prowadzenie rejestru akcjonariuszy powierzenia podmiotowi prowadzącemu ten rejestr pośredniczenia w wykonywaniu zobowiązań pieniężnych Spółki wobec akcjonariuszy z tytułu przysługujących im praw z akcji.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 5

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 6

1. Walne Zgromadzenia zwyczajne i nadzwyczajne odbywają się w siedzibie Spółki.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. 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.
4. Zarząd zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie 2 tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w ust. 3.

§ 7

1. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych lub inne bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub Statut przewidują warunki surowsze.
3. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza uczestniczącego w Walnym Zgromadzeniu.

§ 8

Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- 1) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 2) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),
- 3) wybór likwidatorów Spółki,
- 4) emisja obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- 5) przyjęcie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 9

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej albo ich Zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

§ 10

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Szczegółowy sposób zwoływania i odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, należą:
 - 1) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
 - 2) czasowe zawieszenie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków w czynnościach,
 - 3) powołanie i zmiana biegłych rewidentów Spółki,
 - 4) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 5) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem na kwotę przewyższającą równowartość 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).
4. Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji.

§ 11

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, które uprawnione jest do ustalenia liczby członków i składu Rady Nadzorczej, w tym wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję, która wynosi 3 (trzy) lata. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

§ 12

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej, wymagane jest zaproszenie wszystkich jej członków i obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym co najmniej Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku braku wyżej wymienionego kworum zwołujący zwoła ponownie posiedzenie Rady Nadzorczej z takim samym porządkiem obrad, które powinno odbyć się w dniu przypadającym nie wcześniej niż 3 (trzy) dni robocze i nie później niż 2 (dwa) tygodnie od daty, w której powinno było odbyć się pierwsze posiedzenie, a które nie odbyło się z powodu braku kworum.
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 13

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
2. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 1, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

§ 14

1. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są poinformować Zarząd, o każdym przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, jego rezygnacji lub odwołaniu w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia, w którym powzięli o powyższym wiedzę.
2. W przypadku powstania wakatów w Radzie Nadzorczej, z powodu wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, na skutek jego rezygnacji lub śmierci, wskutek czego Rada Nadzorcza nie będzie mogła działać, pozostali członkowie Rady Nadzorczej w drodze uchwały będą mogli dokooptować jedną osobę albo więcej, do składu Rady Nadzorczej, jako jej tymczasowego członka, który będzie traktowany jako członek Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji, w sytuacji, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch.
4. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej będą pełnili swoje funkcje do czasu dokonania wyboru ich następców przez najbliższe Walne Zgromadzenie, chyba że Walne Zgromadzenie zatwierdzi danego członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji.

§ 15

1. Zarząd składa się z 1 (słownie: jednego) do 3 (słownie: trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, która uprawniona jest do ustalenia liczby i składu Zarządu.
2. Członków Zarządu wybiera się na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

§ 16

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego jak i wieloosobowego do składania oświadczeń woli uprawniony jest każdy członek Zarządu działający samodzielnie.
2. Prokura może być udzielona na piśmie na podstawie jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu.
3. Prokura może być odwołana w każdym czasie poprzez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez któregokolwiek z członków Zarządu.
4. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz jego członków.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decydujący głos przysługuje Prezesowi Zarządu.
6. Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu mogą zostać określone w Regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

IV. KAPITAŁY WŁASNE, DYWIDENDA

§ 17

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitały rezerwowe.
2. Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z zysku na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia oraz z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną obejmowanych akcji przy podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki.

3. Kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki lub na inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 18

1. Datę nabycia praw do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.
2. Na warunkach i w granicach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie wystarczające środki na wypłatę.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 19

Spółka ulegnie rozwiązaniu w przypadkach określonych w art. 459 Kodeksu spółek handlowych.

§ 20

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 21

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

7.2.2. Treść ogłoszonych zmian Statutu, które nie weszły jeszcze w życie wraz z terminem ich wejścia

Poniżej zamieszczono wersję Statutu przyjętą w uchwale nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 26 marca 2024 r. w sprawie zmian Statutu Spółki, objętą protokołem notarialnym sporządzonym przez Jana Przybyłę, z Kancelarii Notarialnej Andrzej Przybyła – notariusz, Elżbieta Mikita – notariusz, Jan Przybyła – notariusz spółka cywilna, ul. Emilii Plater 10 lok. 7, 00-669 Warszawa, Rep. A 2461/2024. Emitent złożył 27 marca 2024 r. wniosek o wpisanie zmian Statutu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, ale do Daty Memorandum zmiany te nie zostały zarejestrowane. Ogłoszone zmiany Statutu wejdą w życie z chwilą wpisania zmiany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

STATUT

Lichthund spółka akcyjna

z siedzibą w Warszawie

(dalej „Spółka”)

tekst jednolity

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka jest prowadzona pod firmą: **Lichthund spółka akcyjna**. Spółka może używać skrótu firmy **Lichthund S.A.**
2. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
3. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
4. Spółka może tworzyć oddziały, przedsiębiorstwa, zakłady, przedstawicielstwa, fundacje w kraju i za granicą, zakładać lub przystępować do istniejących już spółek z udziałem kapitału krajowego lub zagranicznego oraz uczestniczyć w organizacjach gospodarczych na terenie kraju i za granicą zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
5. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
6. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Lichthund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w spółkę akcyjną, na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
7. Założycielami Spółki są dotychczasowi wspólnicy spółki przekształcanej (Lichthund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa), tj. Lichthund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Rafał Zaremba, Bartosz Przemysław Pieczonka, Dariusz Zaremba, Tobiasz Sławomir Kwiatkowski, Tomasz Witold Pelczar, Konrad Jacek Wasilewski i Michał Ułasik.

§ 2

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 58.21.Z - działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;
 - 2) PKD 62.01.Z - działalność związana z oprogramowaniem;
 - 3) PKD 32.40.Z - produkcja gier i zabawek;
 - 4) PKD 62.02.Z - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
 - 5) PKD 58.29.Z - działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
 - 6) PKD 59.11.Z - działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
 - 7) PKD 70.22.Z - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
 - 8) PKD 63.11.Z - przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;

- 9) PKD 77.40.Z - dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
 - 10) PKD 62.09.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
 - 11) PKD 30.30.Z - produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn;
 - 12) PKD 63.12.Z - działalność portali internetowych;
 - 13) PKD 63.99.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 14) PKD 63.91.Z - działalność agencji informacyjnych;
 - 15) PKD 70.21.Z - stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
 - 16) PKD 46.51.Z - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
 - 17) PKD 47.41.Z - sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
 - 18) PKD 47.91.Z - sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
 - 19) PKD 95.11.Z - naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
 - 20) PKD 68.10.Z - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
 - 21) PKD 68.20.Z - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
 - 22) PKD 93.29.B - pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 23) PKD 85.59.B - pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
2. Jeżeli na prowadzenie określonego rodzaju działalności wymagane jest zezwolenie lub koncesja Spółka ma prawo podjąć taką działalność po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.
 3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgodzą się na taką zmianę, jeżeli uchwała w przedmiocie zmiany przedmiotu działalności Spółki powzięta będzie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

II. AKCJONARIUSZE I AKCJE

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 513.000 zł (pięćset trzynaście tysięcy złotych) i dzieli się na akcje o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:
 - 1) 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 450.000,
 - 2) 36.000 (trzydzieści sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00.001 do 36.000,
 - 3) 27.000 (dwadzieścia siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00.001 do 27.000.
2. Z dniem przekształcenia majątek spółki przekształcanej Lichthund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa stał się z mocy prawa majątkiem spółki przekształcanej Lichthund spółka akcyjna.
3. Pierwotny kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem. Akcje Spółki serii A zostały wydane dotychczasowym wspólnikom spółki przekształcanej w zamian za majątek spółki przekształcanej i pokryte tym majątkiem.
4. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie

nominalnej wartości każdej akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przekazanie na ten cel środków Spółki zgromadzonych w kapitale zapasowym lub kapitale rezerwowym.

5. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.
6. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 4

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 5

1. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych lub inne bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub Statut przewidują warunki surowsze.

§ 6

Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- 1) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 2) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy),
- 3) wybór likwidatora Spółki,
- 4) przyjęcie Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

§ 7

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

§ 8

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. Szczegółowy sposób zwoływania i odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, należy:
 - 1) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
 - 2) czasowe zawieszenie Zarządu Spółki lub poszczególnych członków Zarządu w czynnościach,
 - 3) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy,

- 4) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 5) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem na kwotę przewyższającą równowartość 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), przy czym wartość tą ustala się bez podatku od towarów i usług, a w przypadku zobowiązań o charakterze ciągłym zlicza się wartość zobowiązania za okres 12 (dwunastu) miesięcy lub za cały okres obowiązywania umowy, w zależności co jest krótsze.
4. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem z nim powiązany.
 5. Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji.

§ 9

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie, które uprawnione jest do ustalenia liczby członków i składu Rady Nadzorczej, w tym wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję, która wynosi 3 (trzy) lata. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

§ 10

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się poprzez bezpośrednie doręczenie zawiadomienia lub poprzez wysłanie zawiadomienia za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail wskazany przez członka Rady Nadzorczej, w każdym wypadku na co najmniej 7 (siedem) dni przed planowanym terminem posiedzenia. W przypadku wyrażenia zgody przez wszystkich członków Rady Nadzorczej powyższy termin na zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej może zostać skrócony.
2. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących postanowień Kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady Nadzorczej). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
6. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej nie można powziąć uchwały, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

§ 11

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
2. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 1, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

§ 12

Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie wygaśnie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, przy czym wybór członka w tym trybie wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę Nadzorczą z udziałem członka Rady Nadzorczej wybranego w trybie określonym w niniejszym paragrafie. W przypadku zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej równocześnie z planowaną datą wygaśnięcia mandatu zastępowanego członka Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić równocześnie więcej niż dwóch członków powołanych na powyższych zasadach.

§ 13

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, która uprawniona jest do ustalenia liczby i składu Zarządu.
2. Członków Zarządu wybiera się na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

§ 14

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego jak i wieloosobowego do składania oświadczeń woli uprawniony jest każdy członek Zarządu działający samodzielnie.
2. Prokura może być udzielona na piśmie na podstawie jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu.
3. Prokura może być odwołana w każdym czasie poprzez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta.
4. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz jego członków.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decydujący głos przysługuje Prezesowi Zarządu.
6. Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu mogą zostać określone w Regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.
7. Nie stosuje się art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych. Zarząd jest obowiązany, na każde wezwanie Rady Nadzorczej, do udzielenia Radzie Nadzorczej w formie pisemnej w terminie 14 dni informacji o:
 - 1) uchwałach Zarządu i ich przedmiocie;
 - 2) sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym;
 - 3) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki, przy czym powinien wskazać na odstępstwa od wcześniej wyznaczonych kierunków, podając zarazem uzasadnienie odstępstw;
 - 4) transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym na jej rentowność lub płynność;
 - 5) zmianach uprzednio udzielonych Radzie Nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację Spółki.

IV. KAPITAŁY WŁASNE, DYWIDENDA

§ 15

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - 1) kapitał zakładowy,

- 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitały rezerwowe.
2. Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z zysku na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia oraz z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną obejmowanych akcji przy podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki.
 3. Kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki lub na inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 16

Na warunkach i w granicach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie wystarczające środki na wypłatę.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 17

Spółka ulegnie rozwiązaniu w przypadkach określonych w art. 459 Kodeksu spółek handlowych.

§ 18

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 19

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

7.3. Definicje i objaśnienia skrótów

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

Akcje Nowej Emisji/Akcje Oferowane/Akcje Serii D	Nie więcej niż 70.000 nowo emitowanych akcji Spółki na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, będące przedmiotem Oferty.
Akcje Wprowadzane	Łącznie Akcje Nowej Emisji oraz Akcje Istniejące Wprowadzane.
Akcje/Akcje Istniejące	Akcje Emitenta ujawnione w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na Datę Memorandum.
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.
Cena Emisyjna Akcji Oferowanych	cena Akcji Oferowanych, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty.
CFR	<i>Code of Federal Regulations</i> (Kodeks Przepisów Federalnych obowiązujący w Wielkiej Brytanii).
Członkowie Konsorcjum	Konsorcjum firm inwestycyjnych – członków GPW, którzy będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej.
Data Memorandum/Dzień Memorandum	Dzień opublikowania Memorandum, tj. 12 kwietnia 2024 r.
Dom Maklerski/Koordinator Oferty	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000048901, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Dyrektywa MIFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. U. UE.L.2014.173.349 z dnia 2014.06.12).
Emitent/Spółka	Spółka pod firmą Lichthund Spółka Akcyjna, ul. Targowa nr 56, lok. 2.14, 03-733 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000881308, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z kapitałem zakładowym w wysokości 513.000,00 zł, opłaconym w kwocie 513.000,00 zł, posiadająca numer NIP 5272741167.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii).

euro/EUR	Jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską.
Główni Akcjonariusze	Akcjonariusze Spółki, którzy na Datę Memorandum posiadają powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestorzy Indywidualni	Inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym.
Inwestorzy Instytucjonalni	Inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospekto- wego.
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 2023 r. poz. 1610 z późn. zm.).
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 17).
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.
Księga Popytu	Rejestr inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Oferowanych, zawierające liczbę Akcji Oferowanych, którą planują objąć oraz proponowaną cenę.
Memorandum	Niniejsze memorandum informacyjne Spółki, stanowiący memorandum informacyjne, o którym jest mowa w art. 37b Ustawy o Ofercie.
MSR	W zależności od kontekstu: Międzynarodowy Standard Rachunkowości albo Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, zatwierdzone przez Unię Europejską.
MSSF	W zależności od kontekstu: Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej albo Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzone przez Unię Europejską.
NBP	Narodowy Bank Polski.
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.
Oferta/Oferta Publiczna	Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Memorandum.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2383 z późn. zm.).
Państwo Członkowskie	Państwo członkowskie Europejskiego Obszaru Gospodarczego.
PKB	Produkt krajowy brutto.

PLN, zł, złoty	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.
POK	Punkt Obsługi Klienta.
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 31 stycznia 1989 r. Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 1992 r. Nr 72, poz. 359 z późn. zm.).
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 309).
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki.
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.
Rozporządzenia Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. U. UE L 2014 Nr 24, str. 1 z dnia 29 stycznia 2004 r.)
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).
Rozporządzenie o Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (ze zmianami).
Rozporządzenie Rady Nr 765/2006	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 765/2006 z dnia z dnia 18 maja 2006 r. dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy (z późn. zm.).
Rozporządzenie Rady Nr 833/2014	Rozporządzenie Rady (UE) Nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczące środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie (z późn. zm.).
RP	Rzeczpospolita Polska.
Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów	Sąd Okręgowy w Warszawie, XII Wydział Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
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.
Transza na Zaprośzenie	transza Akcji Nowej Emisji oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym oraz Inwestorom Indywidualnym, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu i do których skierowane zostanie Zaprośzenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje Nowej Emisji
Transza Otwarta	transza Akcji Nowej Emisji oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym oraz Indywidualnym, którzy złożą zapis na zasadach ogólnych.
Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 26 marca 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, wyłączenia prawa poboru akcji serii D w całości, zmiany Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, objęta protokołem notarialnym sporządzonym przez Jana Przybyłę, z Kancelarii Notarialnej Andrzej Przybyła – notariusz, Elżbieta Mikita – notariusz, Jan Przybyła – notariusz spółka cywilna, ul. Emilii Plater 10 lok. 7, 00-669 Warszawa, Rep. A 2461/2024.
Uchwała o Rejestracji w KDPW	Uchwała nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 26 marca 2024 r. w sprawie rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, w tym upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację wszystkich akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., objęta protokołem notarialnym sporządzonym przez Jana Przybyłę, z Kancelarii Notarialnej Andrzej Przybyła – notariusz, Elżbieta Mikita – notariusz, Jan Przybyła – notariusz spółka cywilna, ul. Emilii Plater 10 lok. 7, 00-669 Warszawa, Rep. A 2461/2024.
Uchwała o Wprowadzeniu do ASO	Uchwała nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 26 marca 2024 r. w sprawie wprowadzenia akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu, objęta protokołem notarialnym sporządzonym przez Jana Przybyłę, z Kancelarii Notarialnej Andrzej Przybyła – notariusz, Elżbieta Mikita – notariusz, Jan Przybyła – notariusz spółka cywilna, ul. Emilii Plater 10 lok. 7, 00-669 Warszawa, Rep. A 2461/2024.
Uchwała w Sprawie Zmiany Statutu	Uchwała nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 26 marca 2024 r. w sprawie zmian Statutu Spółki, objęta protokołem notarialnym sporządzonym przez Jana Przybyłę, z Kancelarii Notarialnej Andrzej Przybyła – notariusz, Elżbieta Mikita – notariusz, Jan Przybyła – notariusz spółka cywilna, ul. Emilii Plater 10 lok. 7, 00-669 Warszawa, Rep. A 2461/2024.
UE	Unia Europejska.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Urząd Patentowy	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej.
USA	Stany Zjednoczone Ameryki.

USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca, w szczególności w USA.
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.).
Ustawa o CIT	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2805 z późn. zm.).
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 415).
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 685 z późn. zm.).
Ustawa o Nadzorze Nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 135).
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 188 z późn. zm.).
Ustawa o Nieuczciwej Konkurencji	Ustawa z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1233).
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi/Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 646 z późn. zm.).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1689 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 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.).
Ustawa o PCC	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 170 z późn. zm.).
Ustawa o PIT	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2647 z późn. zm.).
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).
Ustawa Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 221 z późn. zm.).
Ustawa Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1170).
Ustawa Prawo Zamówień Publicznych	Ustawa z dnia 11 września 2019 r. - Prawo zamówień publicznych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1605 z późn. zm.).
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1774 z późn. zm.).

Walne Zgromadzenie, WZ	zwyczajne lub nadzwyczajne Walne zgromadzenie Spółki.
Zapis	Zapis na Akcje Oferowane.
Zaproszenie	Zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.
Zarząd	Zarząd Spółki.
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd KDPW	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

7.4. Słowniczek pojęć branżowych

Apple App Store	Platforma dystrybucji cyfrowej Apple z aplikacjami (między innymi gry wideo) przeznaczonymi na urządzenia działające pod kontrolą systemu operacyjnego iOS, takie jak iPhone i iPad.
DLC/Downloadable Content	Dodatek do gry wideo, czyli dodatkowa zawartość rozszerzająca podstawową zawartość gry. Zazwyczaj jest to dodatek płatny obejmujący dodatkowe poziomy, zadania, postaci itp.
Google Play	Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami (między innymi gry wideo) przeznaczonymi na urządzenia działające pod kontrolą systemu operacyjnego Android, takie jak Google Pixel, Samsung, Xiaomi.
Gry wideo typu RPG	Gatunek gier, w których kluczowym elementem rozgrywki jest zarządzanie zasobami, planowanie ekonomiczne czy rozwój infrastruktury. Często celem gry jest budowa i rozwój miasta, cywilizacji lub przedsiębiorstwa.
Konsola	Konsola do gier to specjalistyczne urządzenie elektroniczne zaprojektowane do uruchamiania i sterowania grami wideo, które zapewnia interaktywną rozrywkę użytkownikom. Do popularnych konsol do gier zaliczamy PlayStation firmy Sony, Xbox firmy Microsoft oraz Nintendo Switch firmy Nintendo.
Model Premium	Model rozliczeń zakupu gier typu premium oznacza, że gracz płaci jednorazową opłatę, aby nabyć pełną wersję gry i móc z niej korzystać bez ograniczeń czasowych i ograniczeń dotyczących treści. Model premium zakłada możliwość wydawania płatnych dodatków do gry tzw. DLC.
Nintendo Switch	Konsola do gier wideo, produkowana przez firmę Nintendo.
PC/Personal Computer	Komputer osobisty przeznaczony przede wszystkim do użytku osobistego i posiada wiele różnorodnych zastosowań. Jednym z nich jest możliwość korzystania z gier wideo.
Platformy dystrybucyjne	Są to dedykowane platformy internetowe, za pośrednictwem których odbywa się cyfrowa dystrybucja gier wideo. Wiodącymi platformami dystrybucyjnymi gier komputerowych są: Steam, Sony PlayStation, Microsoft Xbox, Nintendo, GOG, EPIC, itp.
PlayStation/PS	Seria konsol do gier wideo, produkowana przez Sony Computer Entertainment.
Premiera Early access	Model dystrybucji w branży gier wideo, w którym gracze mogą kupować i grać we wstępną wersję gry wideo jeszcze przed oficjalną premierą. Umożliwia to deweloperom na rozwijanie gry na podstawie opinii otrzymanych od społeczności graczy.
PlayStation 4 (PS4)/ PlayStation 5 (PS5)	Serie konsol do gier wideo produkowane przez Sony.
Segment gier Indie	Gry niezależne, wydawane samodzielnie o ograniczonym budżecie i dystrybuowane przeważnie wyłącznie w postaci cyfrowej. Gry z segmentu Indie mogą się wyróżniać innowacyjnym i kreatywnym podejściem do rozgrywki.
Segment gier AA	Gry, które plasuje się pomiędzy wielkobudżetowymi produkcjami klasy AAA a niezależnymi grami Indie.

Segment gier Indie premium

Indie Premium to kategoria gier wideo, które są tworzone przez niezależnych deweloperów, ale charakteryzują się wysoką jakością wykonania i często wyższą ceną w porównaniu do standardowych produkcji Indie. Gry Indie Premium cechują się zazwyczaj oryginalnymi pomysłami, nietuzinkową fabułą, staranną grafiką i dźwiękiem oraz zaawansowaną mechaniką rozgrywki. Twórcy tych gier często stawiają na unikalne doświadczenia dla graczy, starając się wyróżnić na tle masowych produkcji.

STEAM

Jest to najpopularniejsza na świecie platforma cyfrowej dystrybucji gier wideo należąca do firmy Valve. Korzysta z niej większość graczy kupujących gry komputerowe premium na komputery klasy PC w postaci cyfrowej.

Xbox

Seria konsol do gier wideo produkowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft.

Xbox 360 / Series X|S

Serie konsol do gier wideo produkowane przez Microsoft.

Wydawca/Wydawca gier komputerowych

Działa jako ogniwo łączące twórców gier komputerowych z rynkiem, pomagając w rozwoju produktu, zarządzaniu produkcją, finansowaniu, marketingu oraz sprzedaży gier.

SPÓŁKA

Lichthund S.A.
ul. Targowa 56, lok. 2.14
03-733 Warszawa
Polska

DOM MAKLERSKI

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa
Polska

DORADCA FINANSOWY

cc group sp. z o.o.
ul. Marszałkowska 89
00-693 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY

Loewen Kaczmarek Zawadowski sp. k.
ul. Tytusa Chałubińskiego 8, 38. piętro
00-613 Warszawa
Polska