

MEMORANDUM INFORMACYJNE



Milisystem

Kiedy celność ma znaczenie

MILISYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu,
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000449009

Niniejsze memorandum informacyjne („Memorandum”) zostało sporządzone na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 84.350.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D („Akcje serii D”, „Akcje Oferowane”) spółki MILISYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Toruniu („Spółka”, „Emitent”) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Oferta”, „Oferta Publiczna”), emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 16 ZWZA MILISYSTEM Spółka Akcyjna z dnia 30 lipca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami na dzień 25 sierpnia 2025 r. (dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”).

MEMORANDUM ORAZ AKCJE OFEROWANE NIE BYŁY I NIE BĘDĄ PRZEDMIOTEM REJESTRACJI LUB ZATWIERDZENIA W RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ ANI PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z REGULACJAMI ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 CZERWCA 2017 R. W SPRAWIE PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ UCHYLENIA DYREKTYWY 2003/71/WE I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE ANI SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ, STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY, JAPONII I REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH PRZEZ SPÓŁKĘ I JEJ DORADCÓW W ZWIĄZKU Z OFERTĄ. W SZCZEGÓLNOŚCI, AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE, ANI W INNY 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 OFEROWANE 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 pośrednicząca w Ofercie:



Dom Maklerski BDM S.A.

Data 20 października 2025 r.

1. WSTĘP

Niniejsze Memorandum informacyjne zostało przygotowane w związku z ofertą publiczną 84.350.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 złotej każda MILISYSTEM S.A. z siedzibą w Toruniu.

Oferowanie Akcji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach, ich ofercie i Emitencie (niżej zdefiniowanym).

1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	MILISYSTEM
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Toruń
Adres:	Ul. Gorzowska 19, 87-100 Toruń
Telefon:	660 292 933
Adres poczty elektronicznej:	biuro@milisytem.pl
Adres strony internetowej:	www.milisystem.pl
KRS:	0000449009
REGON:	301707347
NIP:	7811864169
LEI:	259400FKQ5WP8BWRWZ57
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Spółki

1.2. PODMIOT OFERUJĄCY

Emitent jest podmiotem oferującym papiery wartościowe i wnioskującym o ich dopuszczenie do obrotu.

1.3. INFORMACJA, CZY DANE O WYEMITOWANYCH PRZEZ EMITENTA OBLIGACJACH, WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA Z TYTUŁU TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ STOPNIU ICH REALIZACJI ZOSTAŁY UDOSTĘPNIONE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PRZEZ KRAJOWY DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.

Nie dotyczy.

1.4. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się 84.350.000 akcji na okaziciela serii D Emitenta o wartości nominalnej 0,10 złotej każda.

1.5. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCEGO), ZE WSKAZANIEM ZABEZPIECZENIA

W związku z Publiczną Ofertą nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia. 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

Cena Emisyjna Akcji serii D wynosi 0,12 zł (dwanaście groszy) za jedną Akcję Nowej Emisji.

Cena emisyjna Akcji serii D została ustalona na podstawie Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 30 lipca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami na dzień 25 sierpnia 2025 r. (dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki.

1.7. DOKUMENT, NA PODSTAWIE KTÓREGO PRZEPROWADZANA JEST OFERTY

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

1.8. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ PROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ NA PODSTAWIE MEMORANDUM

Akcje są oferowane na podstawie niniejszego Memorandum w trybie oferty publicznej, na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, 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 euro i mniej niż 5.000.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro i będą mniejsze niż 5.000.000 euro. Memorandum informacyjne nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Biorąc pod uwagę średni kurs opublikowany przez NBP na dzień ustalenia ceny emisyjnej Akcji, tj. 30 lipca 2025 r. w wysokości 4,2732 EUR/PLN zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej liczone według ceny emisyjnej Akcji wynoszą 2.368.717 euro.

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych akcji na podstawie art. 37a lub art. 37b Ustawy o ofercie publicznej ani za pośrednictwem dostawców usług finansowania społecznościowego.

1.9. WSKAZANIE FIRMY (NAZWY) I SIEDZIBY FIRMY INWESTYCYJNEJ, KTÓRA BĘDZIE POŚREDNICZYĆ W OFERCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH MEMORANDUM ORAZ GWARANTÓW EMISJI

Pośrednikiem Finansowym - Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu oferty publicznej Akcji jest Dom Maklerski BDM S.A.

Nazwa (firma):	Dom Maklerski BDM S.A.
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Telefon:	Centrala: (33) 812-84-00 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (32) 208-14-10
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.pl
Adres strony internetowej:	www.bdm.pl

Nie występuje gwarant emisji.

Na dzień publikacji Memorandum Emitent nie zawarł umowy o gwarancję emisji i nie planuje zawierania umowy o gwarancję emisji, ani żadnej innej umowy gwarantującej powodzenie emisji Akcji.

1.10. DATA WAŻNOŚCI MEMORANDUM ORAZ DATĘ, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 20 października 2025 roku i zawiera informacje aktualne na tę datę.

Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z dniem zakończenia Oferty Publicznej tj. dokonania przydziału Akcji. W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty termin ważności Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty. Termin ważności Memorandum nie będzie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości.

1.11. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

W przypadku nowego znaczącego czynnika, istotnego błędu lub istotnej niedokładności odnoszących się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Akcji, Emitent, bez zbędnej zwłoki, sporządzi suplement do Memorandum Informacyjnego oraz przekaże go w sposób, w jaki Memorandum zostało udostępnione, tj. poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta <https://milisystem.pl/relacje-inwestorskie/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Akcji: www.bdm.pl.

Każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnosząca się do informacji zawartej w Memorandum, która może wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie ważności Memorandum, zostaną wskazane bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum osobom, do których skierowana jest Oferta, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Akcji Serii D przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania.

Wycofanie zgody na subskrypcję Akcji Serii D następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w której złożony został zapis, w terminie trzech dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Memorandum. Prawo wycofania zgody na subskrypcję nie dotyczy przypadku, w którym suplement do niniejszego Memorandum zostanie udostępniony w związku z błędami w treści Memorandum, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały, lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Spółka może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu na wycofanie zgody na subskrypcję przez inwestora.

Spis treści

1.	WSTĘP	2
1.1.	EMITENT	2
1.2.	Podmiot oferujący	2
1.3.	Informacja, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.	2
1.4.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych	2
1.5.	Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia	2
1.6.	Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości	3
1.7.	Dokument, na podstawie którego przeprowadzana jest oferty	3
1.8.	Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum	3
1.9.	Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji	3
1.10.	Data ważności memorandum oraz datę, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści	4
1.11.	Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości	4
2.	CZYNNIKI RYZYKA	8
2.1.	Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta, jego grupy kapitałowej i z jego otoczeniem	8
2.1.1	Ryzyko kredytowe	8
2.1.2	Ryzyko przedsięwzięć inwestycyjnych	8
2.1.3	Ryzyko utraty płynności finansowej	9
2.1.4	Ryzyko technologiczne produktów i towarów Emitenta	10
2.1.5	Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Emitenta	10
2.1.6	Ryzyko związane z celami emisji Akcji	11
2.1.7	Ryzyko uzależnienia od Sunway Network S.A.	12
2.1.8	Ryzyko konkurencji	12
2.1.9	Ryzyko cykliczności sprzedaży i uzależnienia od zamówień publicznych	13
2.1.10	Ryzyko zasobów ludzkich	13
2.1.11	Ryzyko osłabienia koniunktury w gospodarce oraz w branży Spółki	14
2.1.12	Ryzyko utraty zaufania odbiorców Spółki	14
2.1.13	Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych klientów i zmianami regulacji prawnych	14
2.1.14	Ryzyko nieprzewidzianych zdarzeń	14
2.2.	Czynniki ryzyka związane z Akcjami	15
2.2.1	Ryzyko związane z brakiem dojścia emisji akcji serii D do skutku	15
2.2.2	Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Akcji serii D do obrotu w ASO lub opóźnieniem w tym zakresie	15
2.2.3	Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy	16
2.2.4	Ryzyko wahań kursu oraz ograniczonej płynności akcji Emitenta	16
2.2.5	Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji	17
2.2.6	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji Emitenta lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu	18
2.2.7	Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej	19
2.2.8	Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF	20

2.2.9	Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR.....	21
3.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	22
4.	DANE O EMISJI LUB SPRZEDAŻY	24
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.....	24
4.1.1	Rodzaje uprzywilejowania	24
4.1.2	Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji	24
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	37
4.3.	Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów	38
4.4.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych	38
4.5.	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa	40
4.6.	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	40
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.....	40
4.8.	Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	45
4.9.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku.....	46
4.10.	Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy	52
4.11.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	52
4.11.1	Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta.....	52
4.11.2	Wskazanie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji	53
4.11.3	Informacje o warunkach i zasadach ich oferty	54
4.11.4	Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów i terminu związania zapisem.....	56
4.11.5	Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	58
4.11.6	Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do wycofania zgody na subskrypcję akcji wraz z warunkami jakie muszą być spełnione, aby takie wycofanie zgody było skuteczne.....	59
4.11.7	Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych.....	59
4.11.8	Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	60
4.11.9	Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia oraz wskazanie sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot	61
5.	DANE O EMITENCIE	62
5.1.	Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta	62
5.2.	Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony	62
5.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent	63
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	63
5.5.	Krótki opis historii emitenta	63
5.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	64
5.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	65
5.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego	65

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.....	65
5.10.	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	66
5.11.	Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	66
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	66
5.13.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	68
5.13.1	Sytuacja finansowa Emitenta.....	71
5.14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych	72
5.15.	Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym	73
5.16.	Informację o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych	73
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	73
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	75
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 danych finansowych.....	75
5.20.	Prognozy wyników finansowych.....	75
5.21.	Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta.....	75
5.22.	Dane o strukturze akcjonariatu emitenta	80
6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA.....	80
7.	ZAŁĄCZNIKI.....	134
7.1.	Odpis z właściwego dla emitenta rejestru.....	134
7.2.	Aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść ogłoszonych zmian statutu, które jeszcze nie weszły w życie, wraz z terminem ich wejścia w życie	142
7.3.	Definicje i objaśnienia skrótów	153

2. CZYNNIKI RYZYKA

2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA, JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I Z JEGO OTOCZENIEM

2.1.1 Ryzyko kredytowe

Emitent identyfikuje w swojej działalności ryzyko kredytowe, rozumiane jako prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązań przez dłużników Spółki. W przypadku Spółki ryzyko kredytowe dotyczy: (i) należności z tytułu dostaw i usług, (ii) udzielonych pożyczek, (iii) udzielonego poręczenia spłaty pożyczki. Wartość należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy od podmiotów niepowiązanych (brak należności od podmiotów powiązanych) na dzień 30.06.2025 r. wyniosła 457,6 tys. zł (733,3 tys. zł na 31.12.2024 r. i 432,2 tys. zł na 31.12.2023 r.). Spółka w latach 2023-2024 oraz w I połowie 2025 roku nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności handlowych. Emitent realizuje sprzedaż swoich wyrobów na rzecz wielu odbiorców z sektora publicznego, które powinny mieć zabezpieczone finansowanie zakupów, w związku z czym ryzyko kredytowe dla Emitenta jest w tym przypadku ograniczone. Rozszerzenie działalności, a co za tym idzie sprzedaży, na podmioty spoza sektora publicznego, przyczyni się do zmiany charakterystyki ryzyka kredytowego w działalności Emitenta, w szczególności konieczności przyjęcia ryzyka niewypłacalności podmiotów gospodarczych, z którymi Emitent nawiąże współpracę.

Emitent wskazuje, że według stanu na 30.06.2025 r. wartość udzielonych przez niego pożyczek wynosiła 505,0 tys. zł (5,0 tys. zł na 31.12.2024 r. i 37,6 tys. zł na 31.12.2023 r.), z czego pożyczki w kwocie 500,0 tys. zł zostały udzielone podmiotom niepowiązanym, w szczególności ALS Zawadzki sp. k. z siedzibą w Warszawie. Emitent zawarł z ALS Zawadzki sp. k. umowę pożyczki celowej na czas określony do 31.12.2026 r. na zakup linii produkcyjnej do produkcji drutu służącego do produkcji rdzeni ołowianych na rzecz produkcji pocisków pełno płaszczykowych, zgodnie z którą udzieli na rzecz ALS Zawadzki sp. k. pożyczki w maksymalnej wysokości 2.085,0 tys. zł, a kwota 500,0 tys. zł stanowi pierwszą transzę tej pożyczki. Pożyczka jest zabezpieczona w formie przewłaszczenia na zakupionej linii produkcyjnej. Jednocześnie pożyczka może zostać skonwertowana na akcje pożyczkobiorcy (po przekształceniu formy prawnej) po spełnieniu określonych warunków. W przypadku gdy warunki te nie zostaną spełnione, a pożyczkobiorca nie spłaci swojego zobowiązania, Emitent będzie mógł zaspokoić się na zabezpieczonej linii produkcyjnej, jednak istnieje ryzyko, że jej wartość lub środki uzyskane z jej sprzedaży nie pokryją wartości udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami egzekucji.

Emitent nie ma gwarancji skuteczności zarządzania ryzykiem kredytowym. Błędne decyzje w powyższym zakresie stanowią mogą przyczynę poniesienia przez Emitenta strat finansowych oraz zachwiania płynności finansowej Spółki.

2.1.2 Ryzyko przedsięwzięć inwestycyjnych

Ryzyko nietrafionych inwestycji oznacza możliwość poniesienia przez Emitenta strat finansowych lub wystąpienia negatywnych konsekwencji w wyniku podjęcia decyzji inwestycyjnych, które nie przynoszą oczekiwanych rezultatów. Ryzyko to obejmuje sytuacje, w których inwestycja nie realizuje zakładanych celów finansowych na skutek błędnej oceny perspektyw rynkowych, niewłaściwego doboru aktywów lub wystąpienia nieprzewidzianych zmian warunków gospodarczych.

Według danych na 30.06.2025 r. Emitent posiada udziały w jednostkach powiązanych o łącznej wartości bilansowej 557,4 tys. zł (557,4 tys. zł na 31.12.2024 r. i 117,4 tys. zł na 31.12.2023 r.). Emitent posiada 66% udziału w kapitale zakładowym Milisystem Sp. z o.o. oraz 50% w kapitale zakładowym GGO Defence Sp. z o.o. Obie spółki wpisują się w strategię działalności Emitenta, przy czym Milisystem Sp. z o.o. jest podmiotem, który w ramach grupy kapitałowej Emitenta zajmuje się produkcją тренаżerów. Jest zatem podmiotem, w którym ponoszone są nakłady i koszty na wytworzenie produktu własnego Grupy, тренаżera strzeleckiego „WISŁA SP”. Generowanie dodatniego wyniku finansowego oraz przepływów gotówkowych przez Milisystem Sp. z o.o. jest kluczowe dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej. Milisystem Sp. z o.o. wygenerowała w 2023 roku zysk netto 955,8 tys. zł, a w 2024 roku

177,4 tys. zł. Emitent wydał 532,4 tys. zł na zakup udziałów Milisystem Sp. z o.o. Z kolei GGO Defence Sp. z o.o. nie prowadzi żadnej działalności, a Emitent nie sprawuje faktycznej kontroli nad tą spółką. Ponadto Emitent zawarł z ALS Zawadzki sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę pożyczki, zgodnie z którą Emitent jako podmiot finansujący, ma udzielić ALS Zawadzki sp. k. pożyczki w kwocie 2.085,0 tys. zł (pierwsza transza pożyczki w kwocie 500,0 tys. zł już została wypłacona). Zgodnie z zapisami umowy Emitent, w przypadku przekształcenia ALS Zawadzki sp. k. w spółkę akcyjną oraz wypracowania przez niego określonego w umowie pożyczki zysku netto za rok obrotowy 2025, ma obowiązek dokonania konwersji pożyczki na akcje ALS Zawadzki, które będą stanowić 10% udziału w kapitale zakładowym ALS Zawadzki w chwili obejmowania akcji przez Emitenta. Emitent nie dokonał wyceny wartości godziwej akcji, do których nabycia zobowiązał się warunkowo. W przypadku gdy wartość nabycia akcji będzie wyższa od wartości tych akcji w wyniku przeprowadzenia testu na utratę wartości, Emitent będzie musiał utworzyć odpis pomniejszający wartość bilansową nabytych akcji.

W swej historii Emitent prowadził już inwestycje kapitałowe, w 2022 roku zainwestował 650,0 tys. zł w akcje spółki z branży militarnej zajmującej się m.in. handlem militariami oraz bronią, jednak po niespełna roku zdecydował o sprzedaży tych akcji za 533,0 tys. zł, ponosząc stratę 117,0 tys. zł. Decyzja Emitenta była uwarunkowana brakiem współpracy z większościovym akcjonariuszem oraz odstąpieniem od planu wprowadzenia spółki na rynek publiczny.

Emitent zawarł wiele umów i porozumień dotyczących współpracy (Sunway Network S.A., Simkol S.A. z siedzibą w Katowicach, Mahton Schrony spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, Glomex MS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Złotnikach). Zawarte umowy i porozumienia mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Emitenta nakładów inwestycyjnych, zaangażowania zasobów (sprzedaż i dystrybucja), zaangażowania kapitału obrotowego (jak w przypadku umowy z Sunway Network S.A., w której Emitent zobowiązał się jest do sprzedaży co najmniej 24 sztuk trenażerów Sunway Network S.A. rocznie i ich serwisowania; w 2025 roku Emitent zakupił 25 wirtualnych strzelnic laserowych od Sunway Network S.A. na kwotę 500,0 tys. zł).

Emitent może stracić część kapitału zainwestowanego w poszczególne przedsięwzięcia, a dodatkowo ponieść straty pośrednie wynikające z utraty możliwości inwestycyjnych, obniżenia wartości bilansowej nabytych udziałów i akcji, konieczności poniesienia dodatkowych kosztów czy ograniczenia przychodów. W skrajnych przypadkach okoliczności te mogą prowadzić do utraty płynności finansowej.

2.1.3 Ryzyko utraty płynności finansowej

Prowadząc działalność gospodarczą, Spółka narażona jest na ryzyko pogorszenia bądź utraty płynności finansowej, co związane jest głównie ze zjawiskami spadku lub sezonowości sprzedaży, zatorami płatniczymi, nieściągalnością należności od kontrahentów oraz możliwością utraty lub brakiem finansowania dłużnego (odmowa udzielenia kredytu) czy koniecznością zwrotu dotacji (niespełnienie warunków dofinansowania), a także nadmiernymi wydatkami na inwestycje, które nie przynoszą oczekiwanych efektów. Saldo zmiany stanu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta w 2023 roku wyniosło 5.165,1 tys. zł, co wynikało ze zrealizowania jednego dużego zamówienia, które wygenerowało dodatnie przepływy operacyjne w wysokości 6.411,5 tys. zł, z których dokonano spłaty kredytów i pożyczek, w tym odsetek, na łączną kwotę 4.592,0 tys. zł. Jednak w 2024 roku saldo środków pieniężnych spadło do 1.385,3 tys. zł z 5.372,8 tys. zł na koniec 2023 roku, głównie w efekcie ujemnych przepływów operacyjnych na łączną kwotę 3.091,2 tys. zł. Środki pieniężne na koniec I półrocza 2025 roku spadły o 1.519,7 tys. zł do 365,6 tys. zł, na co złożyły się ujemne przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 2.239,3 tys. zł, ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w kwocie 500,0 tys. zł (udzielona pożyczka), sfinansowane wpływami finansowymi w kwocie 1.254,5 tys. zł, w tym wpływami z emisji akcji w kwocie 1.144,5 tys. zł. Jednak sytuacja płynnościowa w I połowie 2025 roku była lepsza w porównaniu do I półrocza 2024 roku, w którym ujemne przepływy operacyjne wyniosły 4.637,0 tys. zł, co przełożyło się na spadek salda środków pieniężnych na koniec I półrocza 2024 roku o 5.084,0 tys. zł do 288,8 tys. zł. Sytuacja płynnościowa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wykazuje cykliczność w ciągu roku – przychody ze sprzedaży generowane są głównie w drugiej połowie roku. Ponadto przychody Emitenta i wiążące się z nimi przepływy gotówkowe podlegają istotnym wahaniom pomiędzy poszczególnymi latami, co wynika ze specyfiki działalności Emitenta – realizowanie sprzedaży głównie w ramach zamówień publicznych.

Na sytuację płynnościową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wpływają realizowane przedsięwzięcia, wynikające z zawartych umów i porozumień, w ramach których Emitent udziela finansowania podmiotom zewnętrznym. W krótkim horyzoncie czasowym sytuacja płynnościowa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zależy od (i) realizacji sprzedaży w ramach zamówień publicznych, (ii) powodzenia emisji Akcji serii D, a w tym możliwości wykorzystania wpływów z emisji na wypłatę pozostałej części pożyczki w kwocie 1.585,0 tys. zł dla ALS Zawadzki sp. k. lub spłatę pożyczki pomostowej pozyskanej od Ragnar Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu oraz Centurion Finance ASI S.A. z siedzibą w Katowicach, na udzielenie drugiej transzy pożyczki dla ALS Zawadzki.

W dłuższej perspektywie czasowej płynność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej będzie w szczególności od poszerzenia rynku docelowego oraz dywersyfikacji działalności, co pozwoli na ograniczenie wpływu cykliczności sprzedaży na sytuację płynnościową.

2.1.4 Ryzyko technologiczne produktów i towarów Emitenta

Emitent działa w obszarze systemów specjalistycznych (m.in. obronnych, zabezpieczeniowych), gdzie cykl życia technologii skraca się. Badania i rozwój oraz realizacja kontraktów mogą wymagać zwiększonego finansowania. Jednocześnie brak wykwalifikowanych inżynierów i specjalistów (m.in. w elektronice, oprogramowaniu, AI) może ograniczać zdolność realizacji projektów. Opóźnienia w rozwoju produktów i realizacji zamówień mogą prowadzić do utraty przewagi konkurencyjnej. Ponadto branża militarna wymaga licznych atestów, certyfikatów i audytów (np. wojskowych, ISO), istnieje zatem zagrożenie ryzykiem utrzymania zgodności produktów Emitenta z wymogami lub opóźnienia w certyfikacjach produktów Emitenta, a zmiany przepisów regulujących działalność Emitenta mogą faworyzować konkurencję lub ograniczać jego możliwości. W związku z cyfryzacją produktów i rozwojem internetu rzeczy istnieje ryzyko ataków hakerskich zarówno na produkty, jak i infrastrukturę Emitenta, a wycieki technologii czy spory patentowe mogą wpłynąć na jego działalność.

Głównym produktem Spółki jest Trenażer Strzelecki „WISŁA”, składający się z wielu komponentów. Spółka integruje te komponenty – od oprogramowania symulacyjnego, przez systemy AR po sprzęt i elektronikę szkoleniową. Emitent jest w tym przypadku uzależniony od zewnętrznych dostawców komponentów. Dostępność kluczowych podzespołów (np. elektroniki, sensorów) może być zagrożona przez przerwane łańcuchy dostaw, sankcje handlowe czy politykę eksportową innych krajów. Problemy z kompatybilnością, błędy projektowe, opóźnienia w dostawach podzespołów lub brak odpowiednich certyfikacji mogą wpłynąć negatywnie na jakość produktu i terminowość realizacji zamówień.

Ryzyko produktu polega na możliwości wprowadzenia do obrotu produktów, które mogą okazać się produktami niebezpiecznymi dla użytkowników lub środowiska naturalnego. Wystąpienie takich zdarzeń może skutkować koniecznością podjęcia przez Spółkę dodatkowych, nieplanowanych nakładów związanych np. z akcjami serwisowymi w ramach odpowiedzialności gwarancyjnej lub z ryzykiem powstania roszczeń odszkodowawczych ze strony nabywców produktów Spółki.

Spółka pomimo dochowania należytej staranności i przestrzegania profesjonalnych procedur nie jest w stanie wyeliminować ryzyka związanego z wprowadzaniem na rynek wadliwego produktu. Ewentualne wystąpienie niekorzystnych zdarzeń w powyższym zakresie może wiązać się z utratą klientów, ze wzrostem kosztów działalności Spółki, a przez to istotnie oddziaływać na sytuację finansową i wyniki działalności Spółki.

2.1.5 Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Emitenta

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta są firmami zajmującymi się produkcją oraz dystrybucją symulatorów strzeleckich, zarówno na potrzeby rynku cywilnego, jak i militarnego, niewymagających koncesji i pozwoleń MSWiA. Strategia Spółki zakłada stworzenie szerokiej gamy trenażerów strzeleckich na potrzeby rynku cywilnego i militarnego, charakteryzujących się wysoką jakością wykonania, zaawansowanym oprogramowaniem oraz wykorzystanie replik, których funkcjonalności mają umożliwiać maksymalne zbliżenie do strzelania w warunkach rzeczywistych.

Zarówno wzrost zagrożeń militarnych, jak również dynamiczny rozwój sił zbrojnych, powodują duże zapotrzebowanie na innowacyjne metody szkolenia wojsk i cywilów (szkolenie rezerw).

Mając za cel przeciwdziałanie cykliczności sprzedaży trenerów strzeleckich, Emitent zdecydował o dywersyfikacji działalności poprzez inwestycje na rynku militarnym. W związku z tym nabył udziały podmiotu mającego możliwość realizowania dostaw wyposażenia na potrzeby służb mundurowych w ramach tzw. obrotu specjalnego. Poprzez udzielenie finansowania w postaci pożyczki dla ALS Zawadzki sp. k. (podmiotu zajmującego się produkcją amunicji) uzyskał warunkowe prawo zamiany tej pożyczki na akcje, po przekształceniu ALS Zawadzki w spółkę akcyjną. Ponadto Emitent nawiązał współpracę z podmiotem zajmującym się budową i renowacją schronów.

Strategia rozwoju Spółki zakłada przede wszystkim nacisk na umacnianie pozycji konkurencyjnej na rynku trenerów strzeleckich i poszerzanie rynku docelowego o podmioty spoza sektora publicznego a także dywersyfikowanie działalności poprzez wchodzenie w nowe obszary działalności. Realizacja tak zdefiniowanej strategii wymaga poniesienia nakładów finansowych.

Pomimo deklarowanego wzrostu nakładów rządowych na obronność oraz pozytywnych perspektyw rynku militarnego, istnieje ryzyko, że Emitent nie zrealizuje zakładanych działań strategicznych. W szczególności może to dotyczyć braku skutecznej dywersyfikacji działalności, trudności w wejściu na nowe rynki zbytu z oferowanymi trenerami strzeleckimi oraz braku wzrostu przychodów ze sprzedaży. Warunkiem realizacji przyjętej strategii jest pozyskanie środków z emisji Akcji serii D, a brak ich pozyskania może istotnie ograniczyć możliwości rozwoju Spółki.

Emitent zawarł liczne umowy i porozumienia z podmiotami z branży militarnej. Dotychczasowe doświadczenia Emitenta wskazują, że plany współpracy nie przekładały się na wzrost sprzedaży. Poszerzanie działalności o nowe segmenty rynku militarnego wymaga specjalistycznej wiedzy i doświadczenia, których Emitent może nie posiadać w wystarczającym zakresie. Może to prowadzić do błędnej oceny partnerów biznesowych, nieprawidłowej oceny zapotrzebowania rynkowego czy nietrafionych inwestycji.

Emitent w swojej działalności dokłada należytej staranności celem zabezpieczenia swoich interesów we współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Nawiązując tego typu współpracę dąży do weryfikacji sytuacji finansowej tych podmiotów i ich perspektyw, jednak nie opiera się na konkretnym modelu scoringowym. Należy uwzględnić ryzyko współpracy z podmiotami zewnętrznymi związane z możliwością pogorszenia ich kondycji finansowej jak również wpływu czynników całkowicie niezależnych od Emitenta, takich jak wadliwe zarządzanie i podejmowanie przez te podmioty błędnych decyzji biznesowych, ale także scenariusze zakładające fraud czy sprzeniewierzenie majątku. Emitent dokłada starań, aby w ramach oceny kontrahentów i zawieranych umów wykluczyć takie sytuacje.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest brak własnych zasobów oraz doświadczenia Emitenta w działalności w nowych obszarach. Nawet zatrudnienie zewnętrznych specjalistów nie gwarantuje osiągnięcia założonych celów strategicznych w obszarze dywersyfikacji działalności.

Nie ma również pewności, że Emitent będzie w stanie utrzymać pozycję konkurencyjną oraz tempo wzrostu sprzedaży w segmencie trenerów strzeleckich.

Działania Spółki, które okażą się nietrafne wskutek błędnej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmieniających się warunków w branży, mogą mieć istotnie negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansowo-majątkową oraz wyniki finansowe.

2.1.6 Ryzyko związane z celami emisji Akcji

Działalność Emitenta skupiała się do tej pory na rynku trenerów strzeleckich, na którym osiągnął rozpoznawalną pozycję. Większość planowanych do realizacji przez Emitenta celów emisji Akcji serii D, w tym w ujęciu kwotowym, wiąże się z poniesieniem nakładów na działalność, w której Emitent nie posiada odpowiedniego doświadczenia. Planowane nakłady w kwocie 6.700,0 tys. zł na rozwój w branży militarnej poprzez inwestycję w produkcję dronów, antydronów, produkcję amunicji małokalibrowej lub obrót amunicją małokalibrową oraz budowa sklepu internetowego, w tym zakup towaru, na łączną kwotę 800,0 tys. zł to nowa działalność. Jednocześnie poniesienie wydatków w kwocie 500,0 tys. zł na pozyskanie ekspertów z branży militarnej nie gwarantuje, że wybrane kierunki inwestycji okażą się efektywne. Jedynie 537,0 tys. zł z wpływów z emisji Akcji ma zostać przeznaczony na działalność

podstawową Emitenta, tj. rozwój trenażera strzeleckiego. Pozostała kwota 1.585,0 tys. zł ma być przeznaczona na udzielenie drugiej transzy pożyczki dla ALS Zawadzki sp. k., lub spłatę finansowania pomostowego udzielonego na finansowanie tej transzy, z czym wiąże się ryzyko kredytowe niespłacenia przez pożyczkobiorcę pożyczki, a w przypadku konwersji pożyczki na akcje pożyczkobiorcy ryzyko obniżenia wyceny nabytych akcji.

2.1.7 Ryzyko uzależnienia od Sunway Network S.A.

Działalność Emitenta obejmuje produkcję i sprzedaż Trenażera Strzeleckiego „WISŁA”, przy czym Emitent sprzedaje zarówno własny trenażer jaki i trenażer produkowany przez Sunway Network S.A. Większość sprzedaży zrealizowanej w latach 2023-2024 oraz w I półroczu 2025 roku obejmowała sprzedaż trenażera Sunway Network S.A. (wykazywane jako przychody ze sprzedaży towarów). Powodem takiej struktury przychodów ze sprzedaży jest fakt, że trenażer Sunway Network S.A. posiada odpowiednie homologacje i jest zgodny z wymogami stawianymi w przetargach publicznych. Największa zrealizowana do tej pory jednorazowa dostawa trenażerów strzeleckich, dostawa 200 kompletów strzelnic laserowych na rzecz AZS w 2023 roku, obejmowała dostawę trenażerów Sunway Network S.A. Emitent ma podpisaną z Sunway Network S.A. umowę dystrybucyjną, w związku z którą jest zobowiązany do sprzedaży 24 trenażerów Sunway Network S.A. rocznie, co oznacza konieczność zakupu od Sunway Network S.A. co najmniej takiej ilości. W 2025 roku wartość zakupu 25 strzelnic od Sunway Network S.A. wyniosła 500,0 tys. zł.

Trenażer produkowany przez Milisystem Sp. z o.o. nie posiada certyfikacji pozwalającej na oferowanie go w przetargach publicznych, w których Emitent bierze udział, oferując trenażer Sunway Network S.A. Zerwanie współpracy z Sunway Network S.A. wiązałoby się z koniecznością poniesienia nakładów finansowych na uzyskanie certyfikacji trenażera własnego Emitenta, oraz jego dostosowanie do wymogów przetargowych. Czas niezbędny na to dostosowanie mógłby wpłynąć na okresowy brak możliwości udziału w zamówieniach publicznych i uszczuplenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie lub utratę płynności finansowej.

2.1.8 Ryzyko konkurencji

Krajowy rynek wirtualnych strzelnic w Polsce rozwija się dynamicznie, głównie dzięki programom rządowym i samorządowym wspierającym budowę takich obiektów, takie jak „Strzelnica w powiecie”, „Program Upowszechniania Strzelectwa”, czy „Program Olimpia”. Rynek wirtualnych strzelnic i symulatorów strzeleckich jest zróżnicowany i rozwija się w kilku głównych segmentach zastosowań:

- wojsko i służby mundurowe - profesjonalne systemy szkoleniowe,
- sport i rekreacja - symulatory dla klubów strzeleckich i użytkowników indywidualnych,
- łowiectwo - specjalizowane trenażery dla myśliwych,
- edukacja - systemy do nauki bezpiecznej obsługi broni,
- firmy eventowe.

Emitent szacuje wartość tego rynku na co najmniej 12,0 mln zł rocznie. Wzrost rynku napędzany jest dofinansowaniami i rosnącym zainteresowaniem szkoleniami obronnymi. Liczba strzelnic wirtualnych w Polsce wzrosła z 288 (lipiec 2024) do około 370 (sierpień 2025). Główni gracze rynkowi, poza Emitentem, to Sunway Network S.A., Autocomp Management Sp. z o.o. (prekursor na rynku strzelnic wirtualnych, opisy przedmiotu zamówienia w postępowaniach o udzielenie zamówienia publicznego jest często wzorowany na ich wzorze), Towarzystwo Patriotyczno-Militarne DWS, Trenażery Laserowe – Szarek, Smart Targetum. Rynek charakteryzuje się różnorodnością rozwiązań technologicznych - od prostych systemów laserowych po zaawansowane platformy VR/AR. Polscy producenci konkurują zarówno rozwiązaniami własnymi, jak i dystrybucją międzynarodowych systemów symulacyjnych.

Ceny trenażerów oferowanych przez czołowych dostawców na rynku krajowym pozostają na zbliżonym poziomie. W postępowaniach o udzielenie zamówienia publicznego cena stanowi zwykle jeden z kluczowych kryteriów oceny ofert. Oznacza to konieczność konkurowania przede wszystkim ceną, przy czym różnice między ofertą zwycięską a pozostałymi mogą być niewielkie. W praktyce znacząco ogranicza to margines błędu przy jej przygotowywaniu.

W 2024 roku Emitent uczestniczył w 89 przetargach (135 w 2023 roku), z których wygrał 31 (51 w 2023 roku) na łączną kwotę 3.490,9 tys. zł (17.408,1 tys. zł w 2023 roku). Z kolei w I półroczu 2025 roku Emitent w różnych konkursach i postępowaniach przetargowych złożył 34 ofert, z czego 18 ofert na łączną kwotę 2.184 tys. zł zostało wybranych z czego do dnia publikacji Memorandum podpisano 11 umów na łączną kwotę 1.139.389 zł.

Pomimo korzystnych perspektyw dla krajowego rynku wirtualnych strzelnic istnieje ryzyko, że Emitent nie utrzyma swojej pozycji konkurencyjnej. Wolniejsze tempo rozwoju oferowanego trenażera w porównaniu z produktami konkurencji może prowadzić do osłabienia pozycji rynkowej Spółki. Ponadto inne podmioty mogą wprowadzać rozwiązania lepiej dostosowane do wymagań postępowań przetargowych oraz aktualnych potrzeb rynku, co może ograniczyć zdolność Emitenta do pozyskiwania nowych kontraktów.

2.1.9 Ryzyko cykliczności sprzedaży i uzależnienia od zamówień publicznych

Przychody ze sprzedaży Emitenta podlegają znacznym zmianom w ciągu roku obrotowego. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w I półroczu 2024 roku wyniosły 156,5 tys. zł, w porównaniu do 4.299,2 tys. zł w całym 2024 roku. W I półroczu 2023 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 349,1 tys. zł, w porównaniu do 18.828,0 tys. zł w całym 2023 roku. Z kolei w I półroczu 2025 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 572,6 tys. zł. Zmienność przychodów w okresie roku obrotowego wynika ze specyfiki rynku, na którym działa Emitent. Popyt na tym krajowym rynku symulatorów strzeleckich generowany jest przede wszystkim przez instytucje publiczne, które działają w rygorze ustawy o zamówieniach publicznych. Specyfiką zamówień publicznych w Polsce jest realizowanie ich w drugiej połowie roku, podczas gdy w jego pierwszej połowie ilość konkursów jest niska, co skutkuje niskimi przychodami ze sprzedaży Emitenta w pierwszej części roku i może stanowić zagrożenie dla jego płynności finansowej. Wyniki Emitenta są poza tym silnie zależne od pojedynczych, dużych kontraktów, pochodzących głównie do instytucji publicznych, służb mundurowych i podmiotów szkoleniowych. Główni klienci Emitenta (samorządy, szkolnictwo, służby) są uzależnieni od środków budżetowych, co może wpływać na wielkość i terminowość zamówień. Programy rządowe, w ramach których realizowane są zamówienia mogą zostać zakończone, a w ich miejsce nie zostaną zorganizowane nowe programy, albo zostaną zorganizowane programy, które nie będą obejmowały strzelnic wirtualnych lub specyfikacja zamówień będzie dyskwalifikowała rozwiązania oferowane przez Emitenta. W końcu wielkość popytu może zostać ograniczona np. ze względu na zmianę preferencji w strukturze wydatków publicznych.

Emitent, oprócz konieczności utrzymania konkurencyjności ofert, stoi także przed wyzwaniem stabilizacji wyników finansowych. Jednym z możliwych kierunków rozwoju jest pogłębienie rynku poprzez skierowanie oferty do podmiotów spoza sektora publicznego, takich jak koła łowieckie czy firmy eventowe. Realizacja tego celu wymaga jednak dostosowania produktów do potrzeb nowych grup odbiorców oraz poniesienia dodatkowych nakładów, przy ryzyku, że inwestycje te nie zostaną w pełni zrekompensowane przez wzrost sprzedaży. Alternatywnym kierunkiem rozwoju są inwestycje w branży militarnej, w szczególności o charakterze kapitałowym. Należy jednak podkreślić, że tego typu działania nie generują bezpośrednich przepływów gotówkowych w krótkim okresie.

2.1.10 Ryzyko zasobów ludzkich

Działalność Emitenta w głównej mierze ma charakter handlowy. Zarząd Emitenta jest 2-osobowy, jednak częste zmiany mogą powodować niestabilność decyzyjną. Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta w 2024 roku wyniosło 1,30 etatu (0,89 etatu w 2023 roku). Na koniec I półrocza 2025 roku Emitent zatrudniał na podstawie umów o dzieło lub umów zlecenia 3 osoby. Emitent nie posiada zatem zasobów ludzkich pozwalających na samodzielne prowadzenie działalności innej niż prowadzona do tej pory (sprzedaż trenażerów strzeleckich). Niskie zatrudnienie może stanowić także przeszkodę w realizowanej do tej pory działalności skupiającej się na udziale w zamówieniach publicznych, w szczególności obniżać zdolność Emitenta do udziału w jak największej liczbie przetargów lub generować możliwość błędu ludzkiego w składanych ofertach przetargowych.

Realizacja strategii, w szczególności dokonywanie inwestycji w branży militarnej, może wymagać zatrudnienia specjalistów w tej dziedzinie lub zewnętrznych doradców, co nadal nie gwarantuje efektywnego realizowania działań strategicznych. Spółka nie posiada kompetencji i doświadczenia w branży militarnej zbudowanych na długoletniej działalności. Obecna działalność bazuje na zatrudnieniu zewnętrznych sprzedawców, realizujących sprzedaż w specyficzny sposób, tj. poprzez udział w przetargach publicznych. Jednocześnie na Emitencie ciąży zobowiązanie gwarancyjne i serwisowe w związku ze zrealizowanymi dostawami. Emitent nie dysponuje zapleczem serwisowym zapewniającym zastępowalność na wypadek rozwiązania umowy lub choroby osoby odpowiedzialnej za serwis produktów Emitenta.

2.1.11 Ryzyko osłabienia koniunktury w gospodarce oraz w branży Spółki

Emitent działa w branży militarnej, która, w związku z trwającą od 2022 roku wojną w Ukrainie, rozwija się bardzo dynamicznie w praktycznie każdym z jej obszarów, a nowe obszary kreowane są na bieżąco. Przewidywania co do przyszłości w perspektywie kilkuletniej zakładają istotnie zwiększone wydatki na obronność, w tym także na szkolenia i produkcję broni i amunicji. W przyszłym roku Polska ma być europejskim liderem wydatków na obronność, mierzonym udziałem tej grupy wydatków do krajowego PKB. Spółka chce wykorzystać istniejący trend wzrostu wydatków na obronność i być jego beneficjentem w tym obszarach w których obecnie już działa (trenażery), ale także w przyszłości poprzez uruchomienie w kooperacji z podmiotem zewnętrznym produkcji amunicji. Istnieje ryzyko, że trend rozwoju branży spowolni lub odwróci się na skutek zakończenia konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Emitent zakłada jednak dalszy dynamiczny rozwój branży militarnej i utrzymanie wydatków na obronność.

Emitent działa głównie w branży militarno-technologicznej oraz edukacyjnej w zakresie symulacji i szkolenia. Istotną część rynku symulatorów strzeleckich generują zamówienia instytucji publicznych. Zmiany w otoczeniu prawnym, priorytetach zakupowych instytucji publicznych, dostępności finansowania oraz bieżącej sytuacji makroekonomicznej, która może wpływać na sytuację budżetu Polski oraz jednostek samorządu terytorialnego, mogą wpłynąć negatywnie na zapotrzebowanie na produkty i towary sprzedawane przez Spółkę. Skutkiem tego może być zmniejszenie liczby zleceń lub ograniczenie realizacji planowanych inwestycji przez zleceniodawców.

2.1.12 Ryzyko utraty zaufania odbiorców Spółki

Z uwagi na specjalistyczny charakter oferowanych rozwiązań oraz możliwie długi czas realizacji poszczególnych zamówień wynikający z charakterystyki branży, istnieje ryzyko utraty zaufania klientów. Może ono wynikać z niedotrzymania terminów umownych, problemów technicznych lub błędów konstrukcyjnych w dostarczonych produktach. Efektem takiej sytuacji mogłoby być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie wyniku finansowego. Spółka wprowadziła szereg procedur kontroli jakości oraz rozbudowała zaplecze inżynierskie, co pozwala ograniczać to ryzyko.

2.1.13 Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych klientów i zmianami regulacji prawnych

Branża technologii obronnych i systemów szkoleniowych jest mocno konkurencyjna. Ryzyko utraty klientów na rzecz innych dostawców lub nie pozyskania nowych klientów wymaga stałego udoskonalania oferty i innowacyjnych rozwiązań. Proces decyzyjny klientów, zwłaszcza instytucji rządowych i dużych firm, może być czasochłonny, a długotrwałe negocjacje i kwestie formalne mogą opóźnić finalizację umów, wpływając na płynność finansową Emitenta. Sektor obronny jest regulowany przez ścisłe przepisy prawne i licencyjne. Zmiany w regulacjach dotyczących dostawców lub wymogi związane z certyfikacją mogą wpłynąć na możliwości pozyskiwania klientów. Niektóre podmioty mogą mieć trudności finansowe, co zwiększa ryzyko związane z opóźnieniem płatności lub niewypłacalnością.

2.1.14 Ryzyko nieprzewidywanych zdarzeń

Spółka jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych, niezależnych od kierownictwa. W związku z tym przychody generowane w przyszłości zależą od zdolności do skutecznej realizacji przyjętej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne wskutek błędnej

oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmieniających się warunków w branży, mogą mieć istotnie negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansowo-majątkową oraz wyniki finansowe.

2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, a ponadto zamiarem Emitenta jest wprowadzenie również Akcji serii D do obrotu na tym rynku. Z tego względu poniżej zostały przedstawione czynniki ryzyka związane z Ofertą Publiczną oraz związane z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect, a także związane z samym obrotem na tym rynku.

2.2.1 Ryzyko związane z brakiem dojścia emisji akcji serii D do skutku

Emisja Akcji serii D nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy: (i) Zarząd podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, (ii) na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Memorandum nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja serii D, (iii) Zarząd w terminie 6 miesięcy od powzięcia Uchwały Emisyjnej nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D, (iii) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii D.

Opis przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia znajduje się w punkcie 4.11.9 niniejszego Memorandum.

Zarząd Spółki otrzymał od akcjonariuszy: Centurion Finance ASI S.A. posiadającego 777.333 akcji uprawniających do 6,45% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz od Ragnar Trade Sp. z o.o. posiadającego 750.000 akcji uprawniających do 6,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oświadczenia o zamiarze złożenia w ramach Oferty zapisów na Akcje serii D w liczbie co najmniej umożliwiającej zachowanie aktualnego udziału każdego z tych akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji serii D, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Akcji serii D objętych ważnymi zapisami (art. 310 KSH w zw. z art. 431 § 7 KSH). Niezłożenie takiego oświadczenia przez Zarząd Spółki spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D i tym samym niedojście emisji Akcji serii D do skutku.

Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu bieżącego.

2.2.2 Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Akcji serii D do obrotu w ASO lub opóźnieniem w tym zakresie

Po przeprowadzeniu oferty Akcji serii D, Emitent zamierza ubiegać się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect. Wprowadzenie akcji do obrotu w ASO organizowanym przez GPW odbywa się na wniosek Emitenta.

Ponadto, zgodnie z § 3 ust. 1 pkt 1) w zw. z ust. 2 pkt 1) Regulaminu ASO oraz w zw. z § 13 ust. 1 lit. a) załącznika nr 1 do Regulaminu ASO, w celu wprowadzenia Akcji Oferowanych do ASO, Emitent zobowiązany jest do sporządzenia dokumentu informacyjnego uproszczonego, który to następnie załącza się do wniosku o wprowadzenie. Organizator ASO zobowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia przez Emitenta wniosku wraz ze wszystkimi wymaganymi załącznikami. W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego

dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa w zdaniu pierwszym, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania organizatorowi ASO wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. W związku z tym, Emitent nie może wykluczyć sytuacji, że będzie zobligowany do przekazania organizatorowi ASO dodatkowych informacji czy dokumentów, przez co cały proces wprowadzenia Akcji serii D do ASO może ulec wydłużeniu.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO, organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem w przypadku wystąpienia przesłanek i okoliczności opisanych w tym przepisie. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka może spowodować opóźnienie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzenia Akcji serii D do Alternatywnego Systemu Obrotu. Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect akcji Emitenta objętych wnioskiem, organizator ASO zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać Emitentowi kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem. Emitent, w terminie 10 Dni Roboczych od daty przekazania kopii uchwały, może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Wniosek ten powinien być niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 Dni Roboczych od dnia jego złożenia, rozpatrzony przez organizatora ASO po uprzednim zasięgnięciu opinii rady GPW. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli organizator ASO uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii rady GPW.

W związku z powyższym, Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować terminów wprowadzenia Akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect.

2.2.3 Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy

Należy podkreślić, że Emitent nie gwarantuje wypłaty dywidendy w przyszłości. Wypłata dywidendy uzależniona jest od generowania przez Emitenta zysków w przyszłości, a także podjęcia stosownych decyzji przez odpowiednie organy Emitenta, po spełnieniu warunków określonych przez przepisy prawa, w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych. Działania Emitenta koncentrują się aktualnie na rozwoju trenażera strzeleckiego Wisła oraz poszerzeniu działalności Emitenta w branży militarnej poprzez inwestycje w produkcję dronów oraz amunicji małokalibrowej. Jeśli planowane przez Emitenta działania i inwestycje przyniosą zyski i w przypadku wypracowania przez Spółkę zysku netto za dany rok obrotowy na poziomie co najmniej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), Zarząd Spółki będzie przedkładał Walnemu Zgromadzeniu rekomendację i propozycję podziału zysku netto, z uwzględnieniem przeznaczenia części lub całości zysku na wypłatę dywidendy, stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Spółki.

Decyzję o wypłacie dywidendy podejmuje w szczególności każdorazowo Walne Zgromadzenie Emitenta, a głos inwestorów mniejszościowych nie będzie miał decydującego znaczenia w tym zakresie.

2.2.4 Ryzyko wahań kursu oraz ograniczonej płynności akcji Emitenta

Nabywając i obejmując akcje Emitenta inwestorzy powinni mieć świadomość, iż bezpośrednie inwestowanie w papiery wartościowe notowane na rynku kapitałowym jest inwestycją podwyższonego ryzyka i może wiązać się z utratą części lub całości zainwestowanych środków.

Ceny papierów wartościowych oraz wolumen obrotu na rynku NewConnect mogą podlegać znacznym wahaniom w krótkim okresie. Ze względu na niższą kapitalizację i wymogi formalno-prawne stawiane przed emitentami rynku NewConnect niż przed emitentami, których akcje notowane są na rynku regulowanym, inwestorzy powinni mieć świadomość, iż zmiany cen akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą być istotnie wyższe niż w przypadku rynku regulowanego. Istotne znaczenie ma również przeciętnie niższa płynność walorów notowanych na rynku NewConnect, co również może powodować zarówno nadmierny wzrost cen akcji w przypadku pojawienia się zlecenia kupna o znacznej wartości, jak również nadmierny spadek cen akcji w przypadku wystawienia zlecenia sprzedaży.

Ponadto, ograniczona płynność akcji Emitenta może powodować zwiększoną zmienność kursów akcji w przypadku pojawienia się zleceń kupna lub sprzedaży akcji Emitenta w istotnej liczbie i o istotnej

wartości. 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.

Emitent ma zamiar niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego złożyć wnioski o wprowadzenie Akcje serii D do obrotu na rynku NewConnect. Jednak w przypadku, gdy proces wprowadzenia do obrotu Akcji serii D będzie się przedłużał albo ich wprowadzenie zostanie całkowicie odmówione przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., może wystąpić istotne ograniczenie płynności tych Akcji. Oznacza to, że inwestorzy mogą mieć utrudnioną możliwość sprzedaży posiadanych Akcji serii D. Przy braku obrotu w alternatywnym systemie obrotu istnieje wciąż możliwość zawierania transakcji w obrocie cywilnoprawnym, wiąże się to jednak z trudnością w znalezieniu nabywcy. Również cena sprzedaży przy braku obrotu może być istotnie niższa od ceny nabycia Akcji. Brak wprowadzenia Akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect spowodować może zamrożenie kapitału subskrybentów.

Dodatkowo, opóźnienie lub odmowa wprowadzenia Akcji serii D do obrotu może negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta oraz zaufanie inwestorów, co może skutkować obniżeniem zainteresowania kolejnymi emisjami lub zwiększeniem kosztu pozyskiwania kapitału w przyszłości.

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

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 ust. 2 Ustawy o ofercie, Komisja może:

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

Zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy o Ofercie, 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.

Zgodnie z art. 16 ust. 3 Ustawy o Ofercie, w związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Dodatkowo, zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie, Komisja może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;

- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

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

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

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

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

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, 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 decyzji o zobowiązaniu emitenta do zawarcia takiej umowy, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z art. 78 ust. 3-3b w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu 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 żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

Emitent wskazuje, że w dniu 22 września 2022 r. nastąpiło zawieszenie obrotu akcjami Spółki (ówczesna nazwa INTELLIGENT GAMING SOLUTIONS S.A.) w związku z żądaniem skierowanym do GPW przez KNF. Zawieszenie nastąpiło w związku z podejrzeniem manipulacji akcjami Spółki. Obrót akcjami Spółki został przywrócony w dniu 21 listopada 2022 r.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych postanowień Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) 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.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych postanowień Regulaminu ASO Organizator ASO wyklucza lub wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności (i) w przypadku udzielenia przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz (ii) w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawnomocnienia 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,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z § 12a ust. 5 Regulaminu ASO ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie 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.

2.2.7 Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu

ASO, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt (ii) w akapicie pierwszym powyżej nie może przekraczać 50 tys. zł.

2.2.8 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu (na rynku NewConnect) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie sankcji w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 w zw. z art. 10 ust. 4 Ustawy o Ofercie, emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni, licząc od dnia przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału akcji - od dnia ich wydania lub od dnia dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, dokonać wpisu do ewidencji akcji prowadzonej przez KNF, związanego z zaistnieniem tych okoliczności.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, jeśli emitent lub oferujący nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 Ustawy o Ofercie lub dopełni go nienależyte, może podlegać karze do wysokości 100.000 zł.

Na podstawie art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w ASO, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w przedmiotowym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie).

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie w/w obowiązków, KNF może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie, memorandum informacyjnym lub dokumentach, o których mowa w art. 37a ust. 1, art. 38, art. 38a lub art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo za inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 rozporządzenia MAR lub art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, podaje nieprawdziwe dane lub zataja

prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z art. 100 ust. 1a Ustawy o Ofercie tej samej karze podlega, kto, będąc odpowiedzialnym za informacje udostępniane do publicznej wiadomości w formie suplementu do prospektu, memorandum informacyjnego lub innych dokumentów, o których mowa art. 38 lub art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji.

Zgodnie z art. 100 ust. 2 Ustawy o Ofercie tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

2.2.9 Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent w związku z posiadaniem statusu spółki publicznej narażony jest na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR.

Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu, lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawnienia informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć m.in. na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

EMITENT

Nazwa (firma):	MILISYSTEM
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Toruń
Adres:	Ul. Gorzowska 19, 87-100 Toruń
Telefon:	660 292 933
Adres poczty elektronicznej:	biuro@milisystem.pl
Adres strony internetowej:	www.milisystem.pl
KRS:	000449009
REGON:	30170734700000
NIP:	7811864169
LEI:	259400FKQ5WP8BWRWZ57

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Memorandum.

W imieniu Emitenta działają:

Marcin Miksza – Prezes Zarządu

Judyta Grzechowiak – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających 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.

Marcin Miksza – Prezes Zarządu

Judyta Grzechowiak – Wiceprezes Zarządu

FIRMA INWESTYCYJNA

Firma Spółki:	Dom Maklerski BDMA S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Numer KRS	0000008665
Numer REGON	070425363
Numer NIP	5470244972
Telefon:	Centrala: + 48 33 812 84 00 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: + 48 32 208 14 10
Adres poczty elektronicznej:	Centrala: bdm@bdm.pl Wydział Bankowości Inwestycyjnej: wbi@bdm.pl
Strona www:	www.bdm.pl

Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna za sporządzenie informacji zawartych w pkt. 4.11 Memorandum.

W imieniu Emitenta działają:

Jacek Rachel – Prezes Zarządu

Marek Ledwoń – Prokurent

Oświadczenie osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które jesteśmy odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Jacek Rachel – Prezes Zarządu

Marek Ledwoń – Prokurent

4. DANE O EMISJI LUB SPRZEDAŻY

4.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI EMITOWANYCH LUB SPRZEDAWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH

Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 84.350.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), emitowanych przez Spółkę, na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 lipca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami na dzień 25 sierpnia 2025 r. (dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki.

Przedmiotem Oferty są wyłącznie Akcje Oferowane.

Oferta przeprowadzana jest z zachowaniem prawa poboru.

Łączna wartość nominalna emitowanych akcji serii D wynosi 8.435.000 zł. Cena jednej akcji serii D wynosi 0,12 zł, tym samym wartość emitowanych akcji serii D wynosi 10.122.000,00 zł.

4.1.1 Rodzaje uprzywilejowania

Wszystkie akcje Emitenta, jak również Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela, nieuprzywilejowanymi. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania akcji ani uprawnień osobistych akcjonariuszy Emitenta.

4.1.2 Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji

Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta.

Ograniczenia wynikające z zawartych umów

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na datę publikacji Memorandum nie występują ograniczenia umowne co do przenoszenia praw z akcji Emitenta.

Ograniczenia wynikające z obowiązujących przepisów prawa

Kodeks Spółek Handlowych

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania lub ustania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Nabycie lub wykonywanie praw z akcji albo udziałów przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie albo wykonywanie praw przez spółkę dominującą.

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

Ustawa o Ofercie Publicznej

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, w związku z czym Emitent posiada status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przymusowy wykup (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami 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, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu 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 przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej po ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji, które następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, będących przedmiotem przymusowego wykupu.

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

Przymusowy odkup (sell out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej przysługuje prawo żądania wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce – w terminie 3 miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia przez niego tego progu.

Cena przymusowego odkupu nie może być niższa niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b oraz art. 79a i art. 91 ust. 6-9 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Żądanie wykupienia posiadanych przez akcjonariusza akcji jest spełniane w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia solidarnie przez akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, podmioty wobec niego zależne i dominujące, a ponadto każdą ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty 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.

Odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego, w przypadku gdy akcje spółki publicznej zostały wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Wykluczenie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu może nastąpić na podstawie art. 96 ust. 1, 1e, 1i, art. 96c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo na podstawie art. 20 ust. 3, 4b, 4c lub 7d oraz art. 78 ust. 4, 4a, 4d lub 4e Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, albo na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy obrót nimi zagraża bezpieczeństwu obrotu lub interesom inwestorów w tym systemie.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, na dzień odpowiednio:

- a) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez Komisję decyzji o wykluczeniu,
- b) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d lub w art. 78 ust. 4, 4d lub 4e Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- c) podjęcia przez podmiot prowadzący alternatywny system obrotu decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,

- mogą żądać odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Uprawnienie to nie przysługuje członkom zarządu lub rady nadzorczej spółki.

Akcjonariusze składają spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie 3 miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu, które spółka spełnia w jednym terminie po 3 miesiącach od dnia upływu terminu złożenia żądania, na własny rachunek lub rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń, odkup następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1,2, 3a i 3b Ustawy o Ofercie Publicznej.

Odkupione akcje ulegają umorzeniu, dokonywanemu przez zarząd Emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia.

Wykluczenie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu uchyla skutki ich wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Z chwilą wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328¹¹ KSH.

Obowiązki ogłoszenia wezwania w związku z wycofaniem akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu może nastąpić za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego, na wniosek spółki publicznej, skierowany na podstawie uchwały podjętej większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Podjęcie uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu może zostać umieszczone w porządku obrad wyłącznie na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, chyba że statut spółki przewiduje inaczej.

Akcjonariusze żądający umieszczenia uchwały w tej sprawie w porządku obrad są zobowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Obowiązek ten nie powstaje, jeśli z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wystąpili wszyscy akcjonariusze.

Cena akcji podlegających sprzedaży nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu. Jeżeli obrót dokonywany był przez okres krótszy niż 6 miesięcy, odpowiednio z tego okresu. Szczegółowe zasady ustalania ceny akcji podlegających sprzedaży określa art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wycofanie akcji następuje na mocy zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, w terminie przez nią wskazanym.

Wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu uchyla skutki ich wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Z chwilą wycofania akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328¹¹ KSH.

Wycofania akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w trybie i na warunkach określonych w art. 91 Ustawy o Ofercie wymaga:

- a) przekształcenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w inną spółkę niż spółka akcyjna,
- b) połączenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z inną spółką lub podział takiej spółki, chyba że akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu albo organ podmiotu prowadzącego dany system obrotu instrumentami finansowymi podjął decyzję o ich dopuszczeniu lub wprowadzeniu do takiego obrotu pod warunkiem dojścia do skutku odpowiednio połączenia lub podziału.

Zastaw na akcjach

Na podstawie art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych. Do tych akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Zawiadomienia dotyczące znacznych pakietów akcji

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, każdy kto:

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

- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz tę 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 w Alternatywnym Systemie Obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą Alternatywny System Obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję Nadzoru Finansowego w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - (i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
 - (ii) 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu,
- b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych 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.

Obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej powstaje również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia

uprzednio zawiadomienia, o którym mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 tej ustawy.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Szczegółowa treść zawiadomienia i wskazanie kategorii informacji przekazywanych wyłącznie w zawiadomieniu przekazywanym Komisji Nadzoru Finansowego zostały określone w art. 69 ust. 4-4aa Ustawy o Ofercie Publicznej. Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, Komisji Nadzoru Finansowego oraz podmiotowi organizującemu Alternatywny System Obrotu, w którym notowane są te akcje.

Komisja Nadzoru Finansowego może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- a) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- b) 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.

Na podstawie art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej, spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego oraz pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Przez pośrednie nabycie akcji spółki publicznej rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje spółki publicznej, lub w innym podmiocie będącym wobec tego podmiotu podmiotem dominującym albo nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Zgodnie z art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu akcji spoczywają odpowiednio:

- 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;
- 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 lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 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;
- 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 oraz inne alternatywne fundusze

inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie;
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców 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;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w 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, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach powyżej, obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki dotyczące zawiadamiania KNF o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- c) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie:

- a) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- b) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- c) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- d) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Rozporządzenie MAR i Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zakaz manipulacji

Rozporządzenie MAR przewiduje zakaz dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji. W rozumieniu rozporządzenia MAR manipulację stanowi:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub
 - b) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp.

W szczególności za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 - a) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania,
 - b) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń, lub
 - c) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obiema tymi karami łącznie. Wejście z inną osobą w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł.

Informacje poufne

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR, informację poufną definiuje się jako 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 lub powiązanych instrumentów pochodnych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej 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.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy emitenta,
- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej,
- emitent jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

Wykorzystanie informacji poufnych

Regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych stosuje się do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych 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 obowiązków, zaangażowania w działalność przestępczą,
- d) wejścia w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR, 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.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała 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 i ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- 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
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniała zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie, 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 obiema tymi karami łącznie. Udzielanie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obiema tymi karami łącznie.

Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i okres zamknięty

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane w rozumieniu Rozporządzenia MAR, mają obowiązek powiadomić Emitenta oraz Komisję Nadzoru Finansowego o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota takich transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 20.000 EUR, przy czym próg ten oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich takich transakcji.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 3 dni roboczych po dniu transakcji. Emitent podaje do wiadomości publicznej informacje zawarte w powiadomieniu, o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, w terminie 2 dni roboczych po otrzymaniu takiego powiadomienia.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba związana z Emitentem, która:

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

Osoba blisko związana oznacza:

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

Za naruszenie wskazanych powyżej obowiązków związanych z zawiadomieniami o dokonanych transakcjach Komisja Nadzoru Finansowego może zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć karę pieniężną do wysokości:

- a) 2.072.800 zł w przypadku osób fizycznych albo
- b) 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, o której mowa w zdaniu poprzedzającym Komisja Nadzoru

Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u Emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Rozporządzeniu MAR.

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:

- 1) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub
- 2) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie 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, o której mowa w zdaniu poprzedzającym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji

Ograniczenia dotyczące przenoszenia akcji spółek posiadających status spółek publicznych w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej zostały ustanowione w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji. Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji wprowadza 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.

Wskazane regulacje przewidują szeroki zakres przypadków uznawanych za nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności:

- osiągnięcie lub przekroczenie progu, odpowiednio, 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w takim podmiocie będącym spółką osobową lub
- możliwość decydowania o kierunkach działalności podmiotu objętego ochroną – w drodze objęcia lub nabycia udziałów albo akcji albo praw z udziałów albo akcji (a w przypadku nabycia dominacji również w drodze zawarcia umowy przewidującej zarządzanie podmiotem objętym ochroną lub przekazywanie zysku przez ten podmiot).

Ustawa przewiduje również przypadki nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji w sposób pośredni, m.in. wskutek działań podmiotu zależnego.

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.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji 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 Rzeczypospolitej Polskiej, będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Ponadto art. 12d ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej wprowadza kryterium uznania za podmiot objęty ochroną danego 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 EUR.

Podmiot, zamierzający nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, spełniające przesłanki określone w ustawie powinien zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji złożyć Prezesowi UOKiK uprzednie zawiadomienie o takim zamiarze. Obowiązek złożenia zawiadomienia spoczywa także na podmiocie, który zamierza dokonać nabycia pośredniego. Z kolei w przypadku nabycia następczego, którego przesłanki zostały szczegółowo określone w omawianej ustawie, obowiązek złożenia zawiadomienia spoczywa na podmiocie objętym ochroną.

Złożenie zawiadomienia oznacza jednocześnie wszczęcie wstępnego postępowania sprawdzającego. W terminie 30 dni roboczych od dnia wszczęcia wstępnego postępowania sprawdzającego, Prezes UOKiK wydaje:

- (i) decyzję o odmowie wszczęcia postępowania kontrolnego i braku sprzeciwu wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo
- (ii) postanowienie o wszczęciu postępowania kontrolnego. 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 przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji 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.

Za naruszenie omawianych przepisów przewidziana została także sankcja karna. Osoba, która bez złożenia zawiadomienia nabywa lub osiąga znaczące uczestnictwo albo nabywa dominację podlega grzywnie do 50 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega osoba działająca w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Ponadto osoba zobowiązana z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, która, wiedząc o dokonaniu nabycia pośredniego nie złoży odpowiedniego zawiadomienia, podlegać będzie grzywnie do 5 000 000 zł, karze pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu lub obu tym karom łącznie.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów z dnia 16 lutego 2007 r., zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Powyższy obrót obejmuje obrót przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do ich grup kapitałowych. Ponadto w stosownych przypadkach obrót obejmuje również obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i obrót pozostałych przedsiębiorców należących do ich grup kapitałowych, a także obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych.

Przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są:

- osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne niebędące osobami prawnymi, którym odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, wykonujące działalność gospodarczą,
- wspólnicy spółki cywilnej w zakresie wykonywanej przez nich działalności gospodarczej,
- osoby fizyczne, osoby prawne, a także jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, organizujące lub świadczące usługi o charakterze użyteczności publicznej, które nie są zorganizowaną działalnością zarobkową, wykonywaną we własnym imieniu i w sposób ciągły,
- osoby fizyczne wykonujące zawód we własnym imieniu i na własny rachunek lub prowadzące działalność w ramach wykonywania takiego zawodu,
- osoby fizyczne, które posiadają kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby nie prowadziły działalności gospodarczej, jeżeli podejmuje dalsze działania podlegające kontroli koncentracji,
- związek przedsiębiorców, tj. izby, zrzeszenia i inne organizacje zrzeszające przedsiębiorców, jak również związki tych organizacji, z wyłączeniem przepisów dotyczących koncentracji.

Obowiązek dokonania zgłoszenia Prezesowi UOKiK dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

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.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
 - 1a) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
 - 1b) 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 Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;

- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) 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;
- 4) 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;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. W przeciwnym wypadku Prezes UOKiK wydaje zakaz dokonania koncentracji, chyba że odstąpienie od wydania tego zakazu jest uzasadnione, w szczególności jeśli koncentracja przyczyni się do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego lub może wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

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. Dopuszcza się dokonanie czynności prawnej, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK zgody.

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 szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Rozporządzenie Unii Europejskiej w Sprawie Kontroli Koncentracji

Rozporządzenie Unii Europejskiej w Sprawie Kontroli Koncentracji dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Stosuje się je do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie 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:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz
- 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:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- 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.

W przypadku zgłoszenia koncentracji i uznania przez Komisję Europejską, że stosuje się do niej Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji, Komisja Europejska może m.in. uznać koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem, co uniemożliwia wówczas wprowadzenie koncentracji w życie.

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

W przypadku przydzielenia wszystkich Akcji Oferowanych wartość wpływów brutto wyniesie 10.122.000,00 zł. Celem przeprowadzenia Oferty jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych na realizację celów Spółki, których wykonanie zaplanowano w perspektywie do końca 2026 roku.

Planowane wykorzystanie wpływów z oferty Akcji serii D obejmuje nakłady na:

1) Rozwój w branży militarnej poprzez inwestycję w produkcję dronów, antydronów, produkcję amunicji małokalibrowej lub obrót amunicją małokalibrową – zakładane nakłady w wysokości 6 700 000 zł.

Emitent przewiduje w szczególności możliwości rozwoju działalności w dziedzinie produkcji dronów oraz antydronów lub w zakresie produkcji amunicji małokalibrowej oraz obrotu amunicją małokalibrową.

2) Zapłatę pozostałej kwoty pożyczki dla ALS Zawadzki sp. k. (obecnie: ALS Lep sp. k.) – zakładane nakłady w wysokości 1 585 000 zł lub spłatę zadłużenia wynikającego z uzyskanego finansowania pomostowego

Emitent w dniu 15 maja 2025 r. zawarł umowę pożyczki z ALS Zawadzki sp. k. (obecnie: ALS Lep sp. k.) z siedzibą w Warszawie, na podstawie której udzielił na rzecz tego podmiotu pożyczki w kwocie 2.085.000 zł. Pożyczka została udzielona w transzach – pierwsza transza płatna w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy pożyczki w kwocie 500.000 zł została udzielona zgodnie z umową. Pozostała kwota pożyczki powinna zostać uruchomiona najpóźniej do dnia 30 listopada 2025 r. W dniu 6 października 2025 r. Emitent zawarł umowę pożyczki pomostowej pozyskanej od Ragnar Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu oraz Centurion Finance ASI S.A. z siedzibą w Katowicach, przeznaczonej na wypłatę drugiej transzy pożyczki dla ALS Zawadzki pod warunkiem, że Spółka do dnia 26 listopada 2025 r. nie otrzyma środków z emisji akcji serii D.

3) Zatowarowanie oraz rozwój sieci sprzedaży – zakładane nakłady w wysokości 800 000 zł

Emitent planuje otwarcie sklepu z akcesoriami militarnymi oraz pokrewnym asortymentem. Emitent chciałby oferować odzież i obuwie militarne a także plecaki ewakuacyjne oraz podobne produkty.

Emitent planuje otworzyć sklep internetowy, przez który prowadzona byłaby sprzedaż. W celu rozpoczęcia tego rodzaju działalności Emitent planuje również zatrudnienie specjalistów.

4) Rozwój trenażera – zakładane nakłady w wysokości 537 000 zł

W ramach rozwoju trenażera strzeleckiego WISŁA planowane jest opracowanie i wdrożenie modułowego, sieciowego systemu treningowego do szkoleń strzeleckich i taktycznych, który łączy bardzo wierne odwzorowanie strzelań (poprzez przeprojektowany emiter laserowy i miniaturyzację), zwiększoną immersyjność (reaktywna kamizelka „moduł trafień”), oraz zaawansowane oprogramowanie z funkcjami online, zdalnej konfiguracji i tworzenia scenariuszy wspomaganymi AI. System ma umożliwić trening indywidualny i grupowy (tryb Master-Slave), zawody „Online Live”, oraz sprzedaż dodatkowych modułów i celów w formie sklepu modułowego.

5) Zwiększenie kadry i zasobów ludzkich – zakładane nakłady w wysokości 500 000 zł

Emitent w związku z planowanym rozwojem planuje również uzupełnić swój zespół o kolejne osoby z doświadczeniem i kompetencjami z branży militarnej, posiadające dodatkowo wiedzę ekonomiczną oraz biznesową. W planach Emitenta jest nawiązanie współpracy z co najmniej 2-3 ekspertami z branży militarnej.

4.3. WSKAZANIE ŁĄCZNYCH KOSZTÓW, JAKIE ZOSTAŁY ZALICZONE DO SZACUNKOWYCH KOSZTÓW EMISJI, WRAZ Z PODZIAŁEM WEDŁUG ICH TYTUŁÓW

Spółka szacuje, iż w przypadku przydzielenia wszystkich Akcji Oferowanych w ramach Oferty, maksymalne koszty oferty wniosą 319.450,- zł w tym:

- koszty doradztwa związanego z Ofertą i subskrypcją Akcji Oferowanych 311.050,- zł,
- promocja Oferty 8.400,- zł.

4.4. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Milisystem S. A. z siedzibą w Toruniu z dnia 30 lipca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami na dzień 25 sierpnia 2025 r. (dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, o poniższej treści („Uchwała Emisyjna”):

**„Uchwała Nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Milisystem S.A. z siedzibą w Toruniu
z dnia 30 lipca 2025 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami na dzień 25 sierpnia 2025 r. (dzień prawa poboru) oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki

Mając na uwadze:

- 1) rozwój Spółki w branży militarnej, w szczególności zawarte przez Spółkę umowy związane z rozwojem działalności w branży militarnej, w szczególności z: ALS Zawadzki sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz Sunway Network S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 2) zapotrzebowanie na kapitał w celu realizacji rozwoju Spółki w branży militarnej oraz
- 3) brak możliwości pozyskania finansowania dłużnego w ramach bieżącej obsługi bankowej,

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Milisystem S.A. z siedzibą w Toruniu, działając na podstawie przepisu art. 431 §1 i §2 pkt 2) i § 7, art. 432, art. 433 §1 i § 2, art. 436 k.s.h., uchwała co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 8.435.000 zł (osiem milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 84.350.000 (osiemdziesiąt cztery miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanymi dalej „akcjami serii D”).
3. Emisja akcji serii D nastąpi w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h. przeprowadzanej w drodze oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru w stosunku 1:1, tj. na jedną starą akcję będzie przypadało jedno prawo poboru, wyłącznie akcjonariuszom, którzy byli akcjonariuszami Spółki w dniu 25 sierpnia 2025 r. (dzień prawa poboru)
4. Jedno prawo poboru będzie uprawniać do objęcia 7 (siedem) akcji serii D.
5. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela.
6. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie poczynsz od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2025, to jest od dnia 1 stycznia 2025 roku.
7. Akcje serii D opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D.
8. Ustala się cenę emisyjną akcji serii D w wysokości 0,12 zł (dwanaście groszy) za jedną akcję.
9. Akcje serii D nie będą miały formy dokumentu (akcje zdematerializowane) i będą podlegały dematerializacji na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2025 r., poz. 592) oraz innych właściwych aktów prawnych regulujących publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych.
10. Niniejszym, na podstawie art. 432 § 1 pkt 6 k.s.h. upoważnia się Zarząd Spółki do przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii D, określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii D i zasad ich opłacania.
11. Wykonanie prawa poboru nastąpi w jednym terminie, stosownie do treści art. 436 § 1 k.s.h. Akcjonariusze, którym służyć będzie prawo poboru akcji serii D, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii D w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje nieobjęte w terminie prawa poboru zostaną przydzielone proporcjonalnie do wielkości tych dodatkowych zapisów. Akcje nie objęte w trybie przewidzianym w zdaniach poprzedzających Zarząd przydziela według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.
12. Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały, a w szczególności upoważnia do:
 - a. określenia terminu, do którego akcjonariusze będą uprawnieni do wykonania prawa poboru akcji serii D. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie ustalony i ogłoszony przez Zarząd Spółki zgodnie z przepisami prawa,
 - b. dokonania przydziału akcji serii D oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki,
 - c. złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w zw. z art. 310 § 2 k.s.h. §2 1.

§2

1. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii D w celu ich dematerializacji.
3. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

§3

W związku z dokonaniem podwyższeniem kapitału zakładowego, Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, które otrzymują następujące brzmienie:

„§ 7

ust. 1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 9.640.000,00 zł (dziewięć milionów sześćset czterdzieści tysięcy złotych).

ust. 2 Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:

- a) 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 6000000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- b) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 5000000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- c) 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0000001 do 1050000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- d) nie więcej niż 84.350.000 (osiemdziesiąt cztery miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 00000001 do 84350000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja."

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmiany Statutu Spółki przez sąd rejestrowy."

4.5. WSKAZANIE, CZY MA ZASTOSOWANIE PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY, ORAZ OKREŚLENIE PRZYCZYN WYŁĄCZEŃ LUB OGRANICZEŃ TEGO PRAWA

Uchwała Emisyjna przewiduje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru). Na każdą jedną akcję Emitenta przypada jedno prawo poboru. Jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 7 (siedmiu) akcji serii D.

4.6. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH OFEROWANE AKCJE MAJĄ UCZESTNICZYĆ W DYWIDENDZIE, ZE WSKAZANIEM WALUTY, W JAKIEJ WYPŁACANA BĘDZIE DYWIDENDA

Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jeśli przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2025, to jest rok obrotowy rozpoczynający się od dnia 1 stycznia 2025 roku.

W razie podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

4.7. WSKAZANIE PRAW Z OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, SPOSOBU ORAZ PODMIOTÓW UCZESTNICZĄCYCH W ICH REALIZACJI, W TYM WYPŁATY PRZEZ EMITENTA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH, A TAKŻE ZAKRESU ODPOWIEDZIALNOŚCI TYCH PODMIOTÓW WOBEC NABYWCÓW ORAZ EMITENTA

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane w szczególności w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz Statucie Emitenta. W niniejszym punkcie Memorandum zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

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

Prawo do udziału w zysku Spółki

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje, przy czym statut może przewidywać inny sposób podziału zysku.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może również określić dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).

Organem uprawnionym do powzięcia uchwały o podziale zysku jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, odbywające się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca po upływie każdego roku obrotowego.

Statut upoważnia Zarząd Spółki do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę (§ 9 Statutu). Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w uchwale podjętej bezwzględną większością głosów.

Statut nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w zakresie poboru dywidendy dla niektórych akcji. Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień dotyczących szczególnego sposobu odbioru dywidendy w związku z czym stosuje się zasady ogólne, przewidziane dla spółek publicznych.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)

Art. 433 § 1 KSH stanowi, że akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), jednak, w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia w tej sprawie wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić tylko w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Ponadto Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela.

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, jej majątek pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Zgodnie z art. 474 § 1 KSH podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Statut nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w zakresie podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki dla niektórych akcji.

Prawo do umorzenia akcji

§ 10 Statutu stanowi o prawie do umorzenia akcji, które mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), z zachowaniem warunków przewidzianych w KSH.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

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

Akcje Emitenta nie mają postaci dokumentu. Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej, zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu po rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Statut Spółki nie przewiduje możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zgodnie z § 12 Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Brodnicy, w Bydgoszczy, w Katowicach, w Toruniu lub w Warszawie.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, a także może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej, przy czym nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w siedzibie Spółki

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w siedzibie Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia. Ponadto, akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

Akcjonariusz ma prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 17 ust. 1 Statutu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH). Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez daną grupę akcjonariuszy 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.

Prawo do żądania zwołania oraz zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia

Art. 400 § 1 KSH stanowi, że 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. Takie żądanie należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Prawo zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez zarząd i zostali upoważnieni do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przez sąd rejestrowy oraz akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad

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

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania powołania komisji do sprawdzenia listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sporządzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

Prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 422 KSH akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę sprzeczną ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącą w interes spółki lub mającą na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH, powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

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. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

Prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprecznej z ustawą

Zgodnie z art. 425 § 1 KSH akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprecznej z ustawą. Na mocy art. 425 § 3 KSH powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały walnego zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Zgodnie z art. 486 § 1 KSH, akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Na żądanie w ten sposób pozwanej osoby, zgłoszone przy pierwszej czynności procesowej, sąd może nakazać złożenie kaucji na zabezpieczenie pokrycia grożącej jej szkody. Wysokość i rodzaj kaucji sąd określa według swojego uznania. W przypadku niezłożenia kaucji w wyznaczonym przez sąd terminie pozew zostaje odrzucony.

Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Spółki

Akcjonariusze w przypadku łączenia się Spółki z innym podmiotem, mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- 1) plan połączenia;
- 2) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeśli sprawozdanie z badania było sporządzane;
- 3) dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- 4) sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- 5) opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Ponadto, mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu Spółki odpisów wskazanych dokumentów. Akcjonariusze spółki dzielonej i spółek przejmujących mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- 1) plan podziału;
- 2) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeżeli sprawozdanie z badania było sporządzane;
- 3) dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- 4) sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału, o których mowa w art. 536 KSH;
- 5) opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Ponadto, mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu Spółki odpisów wskazanych dokumentów.

Akcjonariusze przekształcanej spółki mają prawo przeglądać w lokalu spółki dokumenty, o których mowa w art. 558 i art. 559 § 4 KSH, oraz żądać wydania im bezpłatnie odpisów tych dokumentów.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Dokumenty odpowiadające treści sprawozdaniu zarządu z działalności spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu rady nadzorczej lub sprawozdaniu z badania są wydawane akcjonariuszowi na jego żądanie, które może zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych art. 84 - 86 Ustawy o Ofercie)

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w przypadku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli to zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, albo podejmie taką uchwałę, nie wskazując:

1) oznaczenia rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; 2) przedmiotu i zakresu badania, zgodnego z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;

3) rodzajów dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;

4) terminu rozpoczęcia badania, nie dłuższego niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały;

wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Prawo do żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki

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.

Akcjonariusz jest także uprawniony do zgłaszania wniosków o udzielenie informacji poza walnym zgromadzeniem, w takim wypadku zarząd może udzielić akcjonariuszowi ją na piśmie.

Zarząd może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby 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 także odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH).

Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki

Na podstawie art. 463 § 2 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą wystąpić do sądu rejestrowego z wnioskiem o uzupełnienie liczby likwidatorów, poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów.

4.8. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Na datę publikacji Memorandum Spółka nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy.

Na datę publikacji Memorandum Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 550.000 złotych (0,05 zł na jedną akcję Spółki) w ramach podziału zysku za rok obrotowy 2023 r.

W 2024 r. Emitent osiągnął zysk netto w kwocie 453.967,40 zł, a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 30 lipca 2024 r. uchwałę nr 15, na mocy której osiągnięty zysk został w całości przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Działania Emitenta koncentrują się aktualnie na rozwoju trenażera strzeleckiego Wisła oraz poszerzeniu działalności Emitenta w branży militarnej poprzez inwestycje w produkcję dronów oraz amunicji małokalibrowej. Emitent wskazuje, że wymienione inwestycje będą kapitałochłonne, procesy produkcyjne i komercjalizacja ich efektów będzie czasochłonna. Jeśli planowane do realizacji przez Emitenta przedsięwzięcia przyniosą zyski i w przypadku wypracowania przez Spółkę zysku netto za dany rok obrotowy na poziomie co najmniej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), Zarząd Spółki będzie przedkładał Walnemu Zgromadzeniu rekomendację i propozycję podziału zysku netto, z uwzględnieniem przeznaczenia części lub całości zysku na wypłatę dywidendy, stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Spółki.

W momencie, gdy realizowane i planowane przepływy pieniężne będą to umożliwiać, Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu przekazanie części albo całości wypracowanego zysku netto na wypłatę dywidendy. Decyzje w tym zakresie Zarząd będzie jednak podejmował po zakończeniu każdego roku obrotowego i po uwzględnieniu szeregu czynników, m.in. wysokości posiadanych przez Spółkę środków finansowych, wysokości wypracowanego zysku, w tym konieczności pokrycia strat z lat

ubiegłych, planów i potrzeb inwestycyjnych. Niezależnie od rekomendacji Zarządu, ostateczna decyzja co do podziału zysku należy do Walnego Zgromadzenia.

Statut Spółki nie zawiera ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy. Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości.

Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Emitenta 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

Emitent wskazuje, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla nabywcy Akcji i przepisy prawa podatkowego, którym podlega Emitent mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych objętych Memorandum, w tym z tytułu udziału w zyskach Emitenta. Przed inwestycją w Akcje wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie Memorandum mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Akcji przez inwestorów. Z tych względów wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

- Osoby zamieszkałe na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, tj. obowiązkowi podatkowemu bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów.

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

- 1) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych lub
- 2) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osiąga również dochody z tytułu działalności wykonywanej poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub ze źródeł przychodów znajdujących się poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi o zastosowaniu metody określonej w ust. 8, lub z państwem, w którym dochody są osiągane, Rzeczpospolita Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, dochody te łączy się z dochodami ze źródeł przychodów położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W tym przypadku od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi dochodowemu zapłaconemu w obcym państwie. Odliczenie to nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany w państwie obcym.

- Osoby zamieszkałe poza Rzeczypospolitą Polską

Osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, tj. obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2b p. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za dochody osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody z papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym dochody uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających.

Dochody z tytułu dywidendy i udziału w zyskach osób prawnych

Na podstawie art. 17 ust. 1 p. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, opodatkowaniu z tytułu przychodów z kapitałów pieniężnych podlegają dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym również podział majątku likwidowanej osoby prawnej lub spółki. Od tych dochodów pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy wg stawki 19% bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów (art. 30a ust. 1 p. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przychodów z tytułu dywidendy i udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z przychodami z innych źródeł.

Dochodem z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym w szczególności przychody z umorzenia akcji lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki oraz dopłaty w gotówce otrzymane przez wspólników podmiotu przejmowanego, podmiotów łączonych lub dzielonych – w przypadku połączenia lub podziału podmiotów (art. 24 ust. 5 p. 1, 3, 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 21 ust. 1 p. 50a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zwolnieniu przedmiotowemu z podatku dochodowego podlega wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, w części stanowiącej koszt nabycia lub objęcia akcji w tej spółce lub udziałów w zyskach osób prawnych.

Zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów w zakresie dywidendy oraz udziałów w zyskach osób prawnych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. W terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym płatnicy zobowiązani są przesłać do urzędu skarbowego właściwego dla płatnika roczne deklaracje według ustalonego wzoru, zaś podatnikom imienne informacje o wysokości uzyskanego dochodu sporządzone wg ustalonego wzoru.

Jeżeli podatek nie zostanie pobrany, podatnik zobowiązany jest do samodzielnego rozliczenia podatku poprzez wykazanie należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym (art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochody uzyskane z tytułu zbycia akcji lub praw z nich wynikających

Zgodnie z art. 30b ust. 1 p. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych w tym akcji, za wyjątkiem sytuacji gdy następuje ono w wykonywaniu działalności gospodarczej, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia obligacji a kosztami uzyskania przychodu określonymi w ustawie. Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych i powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych obligacji. Koszty

uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszt uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży obligacji.

Dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami uzyskanymi z innych źródeł zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzoną według ustalonego wzoru (art. 39 ust.3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoba fizyczna obowiązana jest samodzielnie do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 ustawy.

W przypadku, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej osoba fizyczna obowiązana jest w ciągu roku wpłacać zaliczki miesięczne na podatek dochodowy z działalności gospodarczej oraz wykazać dochody ze zbycia papierów wartościowych w odpowiednim zeznaniu rocznym.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Na podstawie art. 1 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych obowiązkiem podatkowym objęte są dochody osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, a ponadto:

- (i) jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej,
- (ii) spółki komandytowe i komandytowo-akcyjne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- (iii) spółki jawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży dokumentów szczegółowo określonych w art. 1 ust. 3 p. 1a – c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,
- (iv) spółki niemające osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania,
- (v) fundacje rodzinne w organizacji.

- Osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, podlegając tzw. nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej między innymi, gdy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągły bieżące sprawy tego podatnika na podstawie w szczególności:

- a) umowy, decyzji, orzeczenia sądu lub innego dokumentu regulujących założenia lub funkcjonowanie tego podatnika,
- b) udzielonych pełnomocnictw.

- Osoby prawne niemające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegając tzw. ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Zgodnie z art. 3 ust. 3 p. 3, 4 za dochody uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody uzyskiwane z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających oraz tytułu przeniesienia własności akcji w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych akcji, ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klausulę nieruchomościową”, którą opisano powyżej. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd

w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Dochody z tytułu dywidendy i udziału w zyskach osób prawnych

Zgodnie z art. 7b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody z udziału w zyskach osób prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym:

- (i) dywidendy,
- (ii) przychody z umorzenia akcji lub ze zmniejszenia ich wartości,
- (iii) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,
- (iv) równowartość zysku osoby prawnej, przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego, oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) takiej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od przychodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zwalnia się od podatku dochodowego 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 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 osiągania;

- 3) spółka, o której mowa w p. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki, o której mowa w p.1 nieprzerwanie przez okres dwóch lat,
- 4) spółka, o której mowa w p. 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zasady opisane powyżej, zgodnie z art. 22 ust. 4c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni związanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.),
- dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w podpunkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%,
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP 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 osiągania, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

W myśl art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie akcji wynika z tytułu własności,
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z akcji posiadanych na podstawie tytułu własności lub innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej (określonego w art. 22 ust. 4 ustawy), nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów albo głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny. Zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 ustawy, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa powyżej, przenoszona jest własność akcji spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód, wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę

lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż 19%, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 11a ustawy płatnika z podatnikiem.

Zryczałtowanego podatku dochodowego nie pobiera się, jeżeli podatnicy wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych – na cele wymienione w tym przepisie.

Dochody uzyskane z tytułu zbycia akcji lub praw z nich wynikających

Zgodnie z art. 19 ust. 1 p. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochód uzyskany przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych w wyniku odpłatnego zbycia akcji opodatkowany jest według stawki 19% i stanowi przychód ze źródła: zyski kapitałowe.

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów i podlega on opodatkowaniu w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszty uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży papierów wartościowych.

Podatek z tego tytułu podatnik zobowiązany jest rozliczyć samodzielnie w zeznaniu podatkowym, które powinno zostać złożone do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody ze sprzedaży papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest zobowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne,

jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego,

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP. Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym. Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

4.10. WSKAZANIE STRON UMÓW O GWARANCJĘ EMISJI ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW, W PRZYPADKU GDY EMITENT ZAWARŁ TAKIE UMOWY

Na dzień udostępnienia Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

4.11. OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.11.1 Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Serii D w wykonaniu prawa poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Akcje serii D nieobjęte w ramach wykonania prawa poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi mogą zostać zaoferowane przez Spółkę wybranym inwestorom.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako propozycja, oferta lub zaproszenie do nabycia akcji ani jako zamiar pozyskania ofert nabycia akcji w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

Memorandum nie jest przeznaczone do publikacji lub dystrybucji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum ani akcje nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Osoby dokonujące zapisów na Akcje serii D, w szczególności osoby zagraniczne (nierezydenci) powinny zweryfikować, czy w związku z nabywaniem lub obejmowaniem akcji Emitenta nie naruszają obowiązujących ich przepisów prawa.

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. Akcje serii D nie są oferowane:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii oraz
- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Oferta nie jest dzielona na transze.

4.11.2 Wskazanie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji

Prawa poboru nie były i nie będą notowane w zorganizowanym systemie obrotu.

Terminy Zapisy na Akcje serii D w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe oraz zapisy realizowane na zaproszenie Zarządu Emitenta oraz przydział akcji serii D będą przebiegać zgodnie z terminami wskazanymi w tabeli „Harmonogram Oferty” zamieszczonej poniżej.

Harmonogram Oferty

21 sierpnia 2025 r.	Ostatni dzień sesyjny, w którym można było nabyć na rynku NewConnect Akcje z przysługującym Prawem Poboru do objęcia Akcji serii D
25 sierpnia 2025 r.	Dzień prawa poboru
20 października 2025 r.	Publikacja Memorandum
20 października – 4 listopada 2025 r.	Przyjmowanie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych w ramach wykonywania Prawa Poboru
17 listopada 2025 r.	Przydział Akcji Oferowanych i zakończenie Oferty (w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru, z uwzględnieniem Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie Akcje Oferowane)
13 -18 listopada 2025 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte Zapisami Podstawowymi i Zapisami Dodatkowymi w ramach wykonywania Prawa Poboru, składanych w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu - subskrypcja uzupełniająca
19 listopada 2025 r.	Przydział Akcji Oferowanych nieobjętych w ramach wykonywania Prawa Poboru i zakończenie Oferty Publicznej (w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru nie zostaną subskrybowane wszystkie Akcje Oferowane i przeprowadzona zostanie subskrypcja uzupełniająca)

Terminy Oferty Obligacji mogą ulec zmianie.

W przypadku przedłużenia któregoś z powyższych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego

terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu tego wcześniejszego terminu. Termin do zapisywania się na Akcje nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Oferty Publicznej.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub suplementów, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum.

4.11.3 Informacje o warunkach i zasadach ich oferty

Akcje serii D są oferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, w trybie oferty publicznej w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 oraz na podstawie art. 37b Ustawy o ofercie. Na podstawie niniejszego Memorandum, zgodnie z Uchwałą Emisyjną Spółka oferuje dotychczasowym akcjonariuszom objęcie na zasadzie realizacji prawa poboru 84.350.000 Akcji serii D.

Oferta odbywa się na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki do objęcia Akcji Serii D w stosunku do liczby posiadanych akcji. Prawo poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone.

Akcionariusze Spółki według stanu na koniec dnia 25 sierpnia 2025 r. (dzień prawa poboru) otrzymali jedno jednostkowe prawo poboru za każdą jedną posiadaną Akcją Istniejącą. Jedno jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia 7 (siedmiu) Akcji Serii D. Na podstawie art. 436 § 1 KSH wykonanie praw poboru z Akcji Serii D następuje w jednym terminie.

Na Akcje Istniejące składają się:

- akcje serii A i B, które są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect, zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PL2INTC00018,
- akcje serii C, które nie są notowane na rynku NewConnect, zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PL2INTC00026.

Jednostkowe prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D zostały zarejestrowane po kodem ISIN PL2INTC00034.

Jednostkowe prawa poboru zarejestrowane są na kontach pomocniczych do kont depozytowych, rachunków zbiorczych i rachunków papierów wartościowych prowadzonych przez KDPW, które mają charakter techniczny.

Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie jednostkowych praw poboru do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Obrót jednostkowymi prawami poboru może mieć miejsce w drodze czynności cywilnoprawnych zawieranych poza Alternatywnym Systemem Obrotu. Niewykonane jednostkowe prawo poboru wygaśnie wraz z zakończeniem przyjmowania zapisów na Akcje serii D. Osoba, której ono przysługiwało, nie będzie uprawniona do jakichkolwiek świadczeń w jego miejsce.

Jednostkowe prawa poboru, które nie zostaną wykorzystane w okresie subskrypcji Akcji serii D wygasną wraz z zakończeniem przyjmowania zapisów na Akcje serii D, bez żadnego wynagrodzenia, a posiadacz takich praw poboru nie będzie uprawniony do żadnego odszkodowania.

Ostateczna liczba jednostkowych praw poboru rejestrowanych w KDPW jest ustalana z pominięciem praw, które miałyby przysługiwać:

1. obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkającym w Rosji, z wyłączeniem obywateli państwa członkowskiego UE, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, a także z wyłączeniem osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt stały lub czasowy w takim państwie,

2. obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, z wyłączeniem obywateli państwa członkowskiego UE oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt stały lub czasowy w takim państwie,
3. jakiegokolwiek osobie prawnej lub innej jednostce organizacyjnej posiadającej siedzibę w Rosji albo na Białorusi, lub
4. osobom, co do których nie można ustalić, czy są osobami /jednostkami organizacyjnymi, o których mowa w pkt 1 – 3.

Zamiarem Spółki jest ubieganie się o oznaczenie docelowo Akcji Serii D tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie w Alternatywnym Systemie Obrotu, tj. kodem ISIN: PL2INTC00018.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną, cena emisyjna Akcji serii D została ustalona w wysokości 0,12 zł za każdą Akcję serii D (dalej „**Cena Emisyjna**”).

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacana przez Inwestora przy składaniu zapisu może jednak zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

Cena emisyjna Akcji serii D nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, które zostaną zaoferowane przez Zarząd, wybranym inwestorom stosownie do art. 436 § 4 KSH, będzie równa Cenie Emisyjnej.

Zapisy w wykonaniu Prawa Poboru

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji serii D są osoby posiadające prawo poboru w chwili składania zapisu, w tym:

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 25 sierpnia 2025 roku, które nie zbyły tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje serii D,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji serii D i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje serii D w wykonaniu prawa poboru mogą złożyć zapis maksymalnie na liczbę Akcji serii D wynikającą z posiadanych jednostkowych praw poboru. Jedno jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia 7 (siedmiu) Akcji Serii D.

Dopuszczalne jest złożenie przez jedną osobę uprawnioną wielu zapisów w wykonaniu prawa poboru. Minimalną wielkością zapisu w wykonaniu prawa poboru jest jedna Akcja serii D.

Zapisy Dodatkowe

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 KSH osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru, mogą w terminie wykonania prawa poboru, dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na akcje, w liczbie nie większej niż wielkość emisji, („**Zapis Dodatkowy**”). W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Dodatkowego na Akcje Serii D są osoby będące właścicielami Akcji Istniejących na koniec dnia ustalenia prawa poboru.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru, zachowuje ona prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje serii D.

Skuteczność Zapisu Dodatkowego nie zależy od złożenia przez daną osobę zapisu w wykonaniu prawa poboru. Zapis Dodatkowy składany w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje serii D, nie może być większy niż liczba oferowanych Akcji serii D. W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie wielu Zapisów Dodatkowych. Minimalną wielkością Zapisu Dodatkowego jest 1 Akcja serii D.

Zapis Dodatkowy na Akcje serii D złożony przez osobę nieuprawnioną jest bezskuteczny. Zapis Dodatkowy złożony na liczbę Akcji serii D większą niż wynikająca z zasad opisanych powyżej jest bezskuteczny w części przekraczającej tę liczbę.

Zapisy na akcje nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 KSH akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru, Zarząd Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje serii D zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru oraz składania Zapisów Dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nieobjęte Akcje Serii D.

Inwestorzy wytypowani przez Zarząd w trybie art. 436 § 4 KSH składają zapis na Akcje Serii D w liczbie nie większej niż pozostała do objęcia po złożeniu zapisów w wykonaniu prawa poboru i Zapisów Dodatkowych. Zapis złożony na większą liczbę Akcji Serii D niż pozostała do objęcia traktowany będzie jako złożony na liczbę Akcji Serii D pozostałych do objęcia. Dokładna liczba Akcji Serii D nabywana przez takich inwestorów wynikać będzie z uzgodnień poczynionych z Zarządem Spółki.

4.11.4 Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów i terminu związania zapisem**Zapisy w wykonaniu prawa poboru i Zapisy Dodatkowe**

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje serii D w wykonaniu prawa poboru mogą dokonywać zapisów w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane jednostkowe prawa poboru. W przypadku osób uprawnionych posiadających jednostkowe prawa poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje serii D mogą być składane zgodnie z zasadami banku powierniczego. W przypadku osób uprawnionych posiadających jednostkowe prawa poboru zapisane na rachunkach zbiorczych, zapisy na Akcje serii D mogą być składane zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisów Dodatkowych mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, w których na rachunkach papierów wartościowych miały zapisane Akcje Istniejące na koniec dnia prawa poboru. W przypadku osób uprawnionych, które miały zapisane Akcje Istniejące na koniec dnia prawa poboru na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze zapisy na Akcje serii D mogą być składane zgodnie z zasadami banku powierniczego. W przypadku osób uprawnionych posiadających Akcje Istniejące na koniec dnia prawa poboru zapisane na rachunkach zbiorczych, zapisy na Akcje serii D mogą być składane zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu prawa poboru oraz Zapis Dodatkowy składane są na oddzielnych formularzach, w 3 egzemplarzach (z wyjątkiem zapisów składanych w formie elektronicznej). Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane jest dostępny na stronie internetowej Spółki <https://milisystem.pl/relacje-inwestorskie/>.

Zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych.

Nieważny jest również zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje serii D ponosi Inwestor.

Składanie zapisów w wykonaniu prawa poboru lub Zapisów Dodatkowych za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu) jest możliwe, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na zasadach określonych w tych regulaminach. Zapis na akcje w postaci elektronicznej wymaga wypełnienia formularza udostępnionego w systemie teleinformatycznym i opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym (zgodnie z art. 437 KSH).

Na dowód przyjęcia zapisu składający zapis otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu, a w przypadku złożenia zapisu za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu), jeżeli taką możliwość dopuszczają

regulaminy firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy, otrzyma potwierdzenie przyjęcia zapisu w sposób i w formie określonej w tych regulaminach.

Składając zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu prawa poboru lub Zapis Dodatkowy, inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych jednostkowych praw poboru przydzielone Akcje serii D zostaną zapisane na rachunku, z którego wykonane zostały jednostkowe prawa poboru, a w przypadku Zapisu Dodatkowego – na rachunku, na którym zapisane były Akcje Istniejące w dniu prawa poboru.

Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Oferowane w wykonaniu prawa poboru lub Zapisów Dodatkowych oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis.

W poszczególnych firmach inwestycyjnych przyjmujących zapisy udzielane będą techniczne informacje dotyczące składania zapisów oraz dostępne będą formularze zapisów.

Zapisy Podstawowe i Dodatkowe w ramach wykonywania Prawa Poboru przyjmowane będą od 21 października do 4 listopada 2025 r.

Zapisy na akcje nieobjęte w wykonaniu prawa poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych

Jeżeli w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych nie wszystkie Akcje Serii D zostaną subskrybowane, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii D, składane przez Inwestorów wytypowanych przez Zarząd Spółki przyjmowane będą przez Dom Maklerski BDM S.A.

Inwestor składający zapis na Akcje serii D nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu prawa poboru i Zapisami Dodatkowymi zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania przydzielonych Akcji serii D. Brak dyspozycji deponowania Akcji serii D będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu. Zapis na Akcje serii D nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu prawa poboru lub Zapisami Dodatkowymi składany jest na formularzu. Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje serii D nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu prawa poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami obowiązującymi w Domu Maklerskim BDM S.A.

Zapisy na Akcje Oferowane na zaproszenie Zarządu przyjmowane będą w 3 egzemplarzach (z wyjątkiem zapisów składanych w formie elektronicznej). Na dowód przyjęcia zapisu Inwestor otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Ewentualne zapisy na Akcje Oferowane składane w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu przyjmowane będą od 13 do 18 listopada 2025 r.

Termin związania zapisem

Złożony zapis jest nieodwołalny. Osoba składająca zapis jest nim związana do dnia zapisania przydzielonych jej Akcji serii D na jej rachunku papierów wartościowych lub odpowiednim rachunku zbiorczym, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone odstąpienie od Oferty lub niedojście emisji do skutku. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do wycofania zgody na subskrypcję akcji wraz z warunkami jakie muszą być spełnione, aby takie wycofanie zgody było skuteczne zostały przedstawione w pkt. 4.11.6 poniżej.

4.11.5 Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Opłacenie zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz Zapisów Dodatkowych oraz skutki braku opłacenia zapisu

Zapisy na Akcje serii D w wykonaniu prawa poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii D objętych danym zapisem i Ceny Emisyjnej, powiększonej o ewentualne opłaty i prowizje firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Powinno to nastąpić najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, w sposób zgodny z regulaminami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

W przypadku wpłaty na Akcje serii D przelewem (jeżeli taki sposób dokonania wpłaty na Akcje Oferowane jest zgodny z regulaminami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis) za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków pieniężnych na właściwy rachunek firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Osoby zamierzające dokonać wpłaty na Akcje Oferowane przelewem powinny skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis, w celu ustalenia numeru właściwego rachunku bankowego (o ile jest to zgodne z regulaminami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis). Zwraca się uwagę takim inwestorom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko związane z terminami realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

Niezależnie od powyższych postanowień, w przypadku osób uprawnionych posiadających jednostkowe prawa poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje serii D powinny być opłacone zgodnie z zasadami banku powierniczego przyjmującego zapis. W przypadku osób uprawnionych posiadających jednostkowe prawa poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje serii D powinny być opłacone zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Inwestor powinien zwrócić uwagę na koszty pośrednio związane ze złożeniem zapisu, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, oraz inne możliwe koszty związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje serii D, ewentualne koszty wymiany walut obcych na PLN, itp.

Zwraca się także uwagę Inwestorom, że wpłaty na Akcje serii D nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty, Inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje serii D.

Niedokonanie wpłaty na Akcje serii D skutkuje brakiem możliwości złożenia zapisu, a w razie jego złożenia, bezskutecznością takiego zapisu w zakresie Akcji serii D, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata po odjęciu ewentualnych opłat i prowizji.

Opłacenie zapisów na akcje nieobjęte w wykonaniu prawa poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych

W przypadku zapisów składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki, inwestorzy dokonują wpłat na Akcje Oferowane na rachunek Firmy Inwestycyjnej:

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

Nr 10 1240 4142 1111 0000 4823 0490

prowadzony przez: Pekao SA O/ Bielsko-Biała

z podanym w tytule wpłaty:

dla osób fizycznych – numerem PESEL, imieniem i nazwiskiem oraz dopiskiem: „wpłata na akcje serii D MILISYSTEM S.A.”

dla pozostałych – nazwą subskrybenta, nr REGON oraz dopiskiem: „wpłata na akcje serii D MILISYSTEM S.A.”

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej. Wpłata na Akcje serii D musi wpłynąć na rachunek Firmy Inwestycyjnej najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Akcje serii D nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i

Zapisami Dodatkowymi, do godziny wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu. Niedokonanie wpłaty na Akcje serii D skutkuje bezskutecznością zapisu w zakresie Akcji serii D, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas realizacji przelewu. 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 serii D nie podlegają oprocentowaniu.

4.11.6 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do wycofania zgody na subskrypcję akcji wraz z warunkami jakie muszą być spełnione, aby takie wycofanie zgody było skuteczne

Złożony zapis jest nieodwołalny. Osoba składająca zapis jest nim związana do dnia zapisania przydzielonych jej Akcji serii D na jej rachunku papierów wartościowych lub odpowiednim rachunku zbiorczym, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone odstąpienie od Oferty lub niedojście emisji do skutku. Każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnosząca się do informacji zawartej w Memorandum, która może wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie ważności Memorandum, zostaną wskazane bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum osobom, do których skierowana jest Oferta, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Akcji Serii D przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania.

Wycofanie zgody na subskrypcję Akcji Serii D następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w której złożony został zapis, w terminie trzech dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Memorandum. Prawo wycofania zgody na subskrypcję nie dotyczy przypadku, w którym suplement do niniejszego Memorandum zostanie udostępniony w związku z błędami w treści Memorandum, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały, lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Spółka może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu na wycofanie zgody na subskrypcję przez inwestora.

Zwrot wpłat na Akcje serii D dokonanych na zapisy, co do których wycofano zgodę na subskrypcję, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o wycofaniu zgody na subskrypcję. Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji serii D.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub suplementów, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

4.11.7 Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział akcji objętych w wykonaniu prawa poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Przydział Akcji serii D nastąpi zgodnie z regulacjami KDPW, w szczególności zgodnie z zapisami Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Osobom składającym zapisy na Akcje serii D w wykonaniu prawa poboru przydzielona zostanie liczba Akcji serii D wynikająca ze skutecznie złożonych przez nich i w pełni opłaconych zapisów. W przypadku nieobjęcia zapisami złożonymi w wykonaniu prawa poboru wszystkich Akcji serii D, nieobjęte w ten sposób Akcje serii D zostaną przeznaczone na realizację skutecznie złożonych i w pełni opłaconych Zapisów Dodatkowych.

Przydział Akcji serii D w ramach Zapisów Dodatkowych będzie obsługiwany przez KDPW, według zasad zawartych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji serii D niż pozostająca do objęcia, zostanie dokonana redukcja Zapisów Dodatkowych proporcjonalna do wielkości takich zapisów. Zaokrąglenia liczby przydzielanych Akcji serii D będą dokonywane w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje serii D nieprzynane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno subskrybentom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Akcji serii D, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie. W każdym wypadku na żaden Zapis Dodatkowy nie zostanie dokonany przydział większej liczby Akcji serii D aniżeli objęta tym zapisem.

W przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru, z uwzględnieniem Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie Akcje Oferowane przydział Akcji Oferowanych i zakończenie Oferty nastąpi w dniu 17 listopada 2025 r.

Przydział akcji nieobjętych w wykonaniu prawa poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych

Akcje serii D nieobjęte zapisami w wykonaniu prawa poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych mogą zostać zaofertowane oraz przydzielone wybranym inwestorom według własnego uznania przez Zarząd Emitenta.

W przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru nie zostaną subskrybowane wszystkie Akcje Oferowane i przeprowadzona zostanie subskrypcja uzupełniająca przydział Akcji Oferowanych nieobjętych w ramach wykonywania Prawa Poboru i zakończenie Oferty Publicznej nastąpi w dniu 19 listopada 2025 r.

Zawiadomienia o przydziale Akcji serii D zostaną przesłane do subskrybentów zgodnie z procedurami firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy. Ponadto informacja o przydziale Akcji serii D zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego.

4.11.8 Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Rozliczenie Oferty nastąpi za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów, w których inwestorzy złożyli i opłacili zapisy.

Zwrot środków pieniężnych osobom, którym nie przydzielono Akcji serii D lub których zapisy zostały zredukowane, zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia przydziału. W przypadku niedojścia emisji do skutku zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku.

W przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty podanej do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji serii D.

4.11.9 Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia oraz wskazanie sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Nie można wykluczyć zawieszenia Oferty bądź odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty. Zarząd Spółki może w każdym czasie podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że dojdzie do objęcia wszystkich Akcji serii D, albo zdarzenia, które mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów. W szczególności może to dotyczyć następujących zdarzeń: (i) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub na świecie, (ii) istotna zmiana warunków na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie, (iii) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników działalności Spółki, (iv) niemożność osiągnięcia odpowiedniego (zdaniem Spółki) poziomu popytu na Akcje serii D w wyniku przeprowadzenia Oferty.

Po publikacji Memorandum informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego oraz w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Zarząd może w dowolnej chwili zawiesić przeprowadzenie Oferty. Jeżeli zawieszenie nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodu takiego zawieszenia. Zawieszenie przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji serii D lub które to zdarzenia mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów.

Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia. Podjęcie decyzji o wznowieniu Oferty nastąpi w każdym razie w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia z art. 431 § 4 KSH.

Decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum, w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum oraz w formie raportu bieżącego. Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Akcji serii D przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody w terminie trzech dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Memorandum.

Jeżeli do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy będą bezskuteczne.

Wpłaty na Akcje serii D nie podlegają oprocentowaniu, a składający zapisy w przypadku: (i) odstąpienia przez Spółkę lub (ii) w przypadku zawieszenia Oferty, nie są uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Serii D. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii D objęte zapisami, co do których wycofano zgodę na subskrypcję akcji w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie do 14 dni od dnia wycofania zgody na subskrypcję akcji. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje serii D w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie do 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, podanej do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu bieżącego.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenie nie będzie możliwe po dokonaniu przez Zarząd Spółki przydziału Akcji serii D.

Niedojście emisji do skutku

Emisja Akcji serii D nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy: (i) Zarząd podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, (ii) na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Memorandum nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja serii D, (ii) Zarząd w terminie 6 miesięcy od powzięcia Uchwały Emisyjnej nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D, (iii) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii D.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji serii D, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Akcji serii D objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone w szczególności na podstawie art. 310 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd Spółki spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D i tym samym niedojście emisji Akcji serii D do skutku.

Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu bieżącego.

5. DANE O EMITENCIE

5.1. FIRMA (NAZWA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA

Nazwa (firma):	Milisystem S.A.
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Toruń
Adres:	ul. Gorzowska 19, 87-100 Toruń
KRS:	0000449009
NIP:	7811864169
REGON:	301707347
Telefon:	660 292 933
Adres poczty elektronicznej:	biuro@milisystem.pl
Adres strony internetowej:	www.milisystem.pl

5.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY

Czas trwania Emitent jest nieoznaczony.

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 KSH, prowadzi działalność zgodnie z przepisami KSH oraz innych znajdujących do niego zastosowanie regulacji prawa polskiego i prawa Unii Europejskiej, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta. Spółka, jako emitent akcji wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect, działa w oparciu o przepisy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego, w tym Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie oraz Rozporządzenie MAR.

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 pod numerem KRS: 0000449009 w dniu 31 stycznia 2013 r. na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 6 maja 2025 r. siedziba Emitenta została przeniesiona do Torunia. Na dzień publikacji Memorandum właściwym dla Emitenta sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent pod pierwotną firmą 2INTELLECT.COM S.A. powstał w wyniku przekształcenia spółki pod firmą 2INTELLECT.COM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (nr KRS spółki przekształcanej: 0000382055). Rejestracja przekształcenia w Rejestrze Przedsiębiorców KRS nastąpiła w dniu 31 stycznia 2013 r.

Zmiana firmy Emitenta na aktualną została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 23 września 2022 r. Utworzenie Emitenta nie wymagało zezwolenia.

5.5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Luty 2011	Zawiązanie 2Intellect.com Sp. z o.o. przez PC Guard S.A., która objęła 3.000 udziałów oraz Maxsoft Sp. z o.o., która objęła 1.000 udziałów) z kapitałem zakładowym 400.000 zł.
Grudzień 2012	Przekształcenie spółki z o.o. w spółkę akcyjną. Spółka prowadziła działalność jako producent i dostawca technologii informatycznych wspomagających procesy decyzyjne w przedsiębiorstwie.
Marzec 2014	Wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect
Czerwiec 2017	Powstanie Milisystem Sp. z o.o. (wydarzenie mające znaczenie dla historii Spółki dopiero od czerwca 2020 roku)
Kwiecień 2020	Zawarcie umowy zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i zmiana nazwy na INTELLIGENT GAMING SOLUTIONS S.A.
Maj 2022	Zawarcie umowy nabycia udziałów Milisystem Sp. z o.o.
Czerwiec 2022	Zmiana na nazwy na MILISYSTEM S.A. oraz zmiana profilu działalności na rozwój nowoczesnych technologii w zakresie treningu strzeleckiego, oraz jako dodatkowa gałąź obrót specjalny wymagający posiadania koncesji.
Październik 2022	Zawarcie z Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego z siedzibą w Warszawie umowy dostawy trenażera „Wisła”, będącej pierwszą umową sprzedaży trenażera

Luty 2023	Milisystem Sp. z o.o. uzyskała certyfikat zgodności trenażera strzeleckiego "Wisła" SP z wymaganiami konkursu ofert "Strzelnica w powiecie 2023", który umożliwia sprzedaż trenażera do jednostek samorządu terytorialnego w ramach tego konkursu.
Marzec 2023	Zawarcie umowy dystrybucyjnej z Sunway Network Company z siedzibą w Hongkongu, zgodnie z którą Emitent stał się wyłącznym dystrybutorem replik broni produkowanych przez kontrahenta na terenie Europy.
Sierpień 2023	Wybór oferty Emitenta w ramach postępowania prowadzonego przez Akademicki Związek Sportowy pod nazwą "Dostawa sprzętu strzeleckiego opartego na technologii laserowej w ramach realizacji zadania Programu Upowszechnienia Strzelectwa na lata 2023 - 2025" polegającego na dostarczeniu 200 kompletów kompletnego mobilnego systemu strzelnicy laserowej.
Grudzień 2023	Nabycie 50% udziałów spółki GGO Defence sp. z o.o.
Grudzień 2023	Zawarcie z Sunway Network S.A. umowy na okres 10 lat na dystrybucję trenażera strzeleckiego opartego o technologię laserową produkowanego przez Sunway Network LTD.
Lipiec 2024	Podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały o wypłacie w grudniu 2024 roku dywidendy w kwocie 0,05 zł na jedną akcję, tj. łącznie w kwocie 550,0 tys. zł
Październik 2024	Zawarcie umowy ramowej o współpracy z Mahton Schrony spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, dotyczącej współpracy w zakresie pozyskiwania przez Spółkę klientów w obszarze budowy schronów jak również renowacji istniejących obiektów.
Luty 2025	Zawarcie umowy o współpracy z Sunway Network S.A., której celem jest stworzenie jednego, zintegrowanego systemu trenażera laserowego, który będzie określany jako TLWisłaMLSN. Do czasu pełnej integracji, która wynosić będzie 24 miesiące, Emitent jest wyłącznym dystrybutorem trenażerów strzeleckich oferowanych przez spółkę Sunway Network S.A. na terenie Polski.
Kwiecień 2025	Zawarcie z ALS Zawadzki sp. k. z siedzibą w Warszawie memorandum inwestycyjnego dotyczącego potencjalnej współpracy w zakresie produkcji pocisków, zgodnie z którą Emitent będzie podmiotem finansującym.
Kwiecień 2025	Dokonanie przydziału 1,05 mln sztuk akcji serii C, objętych po cenie emisyjnej równej 1,09 zł za jedną akcję, emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 marca 2025 r., w ramach emisji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
Lipiec 2025	Złożenie wniosku do GPW o wprowadzenie akcji 1,05 mln sztuk serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Newconnect.

5.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele, w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Na dzień 31.12.2024 r. kapitał własny Emitenta wynosił 2.226.310,71 zł (dwa miliony dwieście dwadzieścia sześć tysięcy trzysta dziesięć złotych siedemdziesiąt jeden groszy).

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.205.000,00 zł (jeden milion dwieście pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a. 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b. 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c. 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Na dzień 31.12.2024 r. kapitał zakładowy wynosił 1.100.000,00 zł (jeden milion sto tysięcy złotych).

Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego przelewane jest przynajmniej 8% zysku Spółki za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego przelewane są również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Na dzień 31.12.2024 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w wysokości 1.983.210,37 zł (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście dziesięć złotych trzydzieści siedem groszy).

Na dzień 31.12.2024 r. Emitent posiadał kapitały rezerwowe w wysokości 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych).

O użyciu kapitału zapasowego oraz innych funduszy i kapitałów decyduje Walne Zgromadzenie, z tym że część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej części kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

5.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Nie dotyczy. Na dzień publikacji Memorandum kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, w związku z czym nie przewiduje się zmian kapitału zakładowego w powyższym zakresie.

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

Na dzień publikacji Memorandum Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Emitenta do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach 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

Akcje serii A i B Emitenta zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PL2INTC00018 są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect.

Żadne inne instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe, nie są ani nie były dotychczas notowane na żadnych rynkach papierów wartościowych.

5.11. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Emitent nie zlecał wykonania oceny ratingowej dla siebie, ani wyemitowanych przez siebie papierów wartościowych. Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, Spółka oraz wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe nie były i nie są objęte oceną ratingową.

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 KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Emitent nie jest podmiotem zależnym od innego podmiotu.

Na dzień publikacji Memorandum Emitent posiada jedną spółkę zależną tj. Milisystem spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu.

Milisystem sp. z o.o. to firma technologiczna realizująca projekty między innymi dla sektora służb mundurowych i szkolnictwa wyższego dotyczące nowoczesnych metod treningu strzeleckiego. Milisystem sp. z o.o. jest kluczowym ogniwem w procesie produkcji i certyfikacji trenażera strzeleckiego „Wisła”, jako produktu innowacyjnego, bezpiecznego i przystosowanego do szerokiego rynku, zarówno cywilnego, jak i militarnego.

Emitent posiada również 50% udziałów w GGO DEFENCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Spółka ta posiada koncesję na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie: obrotu materiałami wybuchowymi, obrotu rodzajami broni i amunicji, obrotu wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, usług ochrony osób i mienia realizowanych w formie bezpośredniej ochrony fizycznej oraz zabezpieczenia technicznego.

Na dzień publikacji Memorandum Emitent nie sprawuje bezpośredniej kontroli nad GGO DEFENCE sp. z o.o., a podmiot ten nie ma istotnego wpływu na działalność Emitenta. Ze względu jednak na koncesje posiadane przez GGO DEFENCE sp. z o.o., nie jest wykluczone wykorzystanie potencjału tej spółki w przyszłości.

Szczegółowe informacje o spółce zależnej Emitenta oraz GGO DEFENCE sp. z o.o. prezentują poniższe tabele:

Milisystem spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Nazwa (firma):	Milisystem sp. z o.o.
Forma Prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Toruń
Adres:	ul. Gorzkowska 19, 87-100 Toruń

KRS:	0000682766
NIP:	9671393557
REGON:	36753567900000
Przedmiot działalności:	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	72, 1, , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	62, 0, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	61% (244 udziały o łącznej wartości 12.200,00 zł)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	61%

GGO DEFENCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Nazwa (firma):	GGO DEFENCE z o.o.
Forma Prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Hoża 86 /410, 00-682 Warszawa
KRS:	0000913791
NIP:	9522218866
REGON:	38956988500000
Przedmiot działalności:	80, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ OCHRONIARSKA, Z WYŁĄCZENIEM OBSŁUGI SYSTEMÓW BEZPIECZEŃSTWA
	25, 40, Z, PRODUKCJA BRONI I AMUNICJI
	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
	80, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ OCHRONIARSKA W ZAKRESIE OBSŁUGI SYSTEMÓW BEZPIECZEŃSTWA
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA
	50% (25 udziałów o łącznej wartości 25.000 zł)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	50%

Emitent wskazuje, że jednostką niewchodzącą w skład grupy kapitałowej Emitenta, która ma istotny wpływ na działalność Emitenta jest **Sunway Network S.A. z siedzibą w Warszawie** („Sunway Network”), z którą Emitent w dniu 28 lutego 2025 r. zawarł umowę o współpracy określającą warunki współpracy pomiędzy stronami oraz docelowej integracji systemów trenerów laserowych posiadanych przez każdą ze stron („Umowa”). Intencją Emitenta oraz Sunway Network jest stworzenie jednego, zintegrowanego systemu trenera laserowego, który będzie określany jako TLWiśłaMLSN.

Zgodnie z zawartą umową, Sunway Network będzie odpowiedzialna za zaprojektowanie trenera strzeleckiego TLWiśłaMLSN, aktualizację systemów, weryfikację ewentualnych błędów oraz dostawę niezbędnych podzespołów, natomiast Emitent będzie odpowiedzialny za sprzedaż i serwisowanie trenerów.

Prawa do docelowego trenera TLWiśłaMLSN będą przysługiwały Emitentowi oraz Sunway Network w równych częściach. Do czasu pełnej integracji, która zgodnie z Umową ma wynosić 24 miesiące, Emitent jest wyłącznym dystrybutorem trenerów strzeleckich oferowanych przez Sunway Network na terenie Polski i zobowiązał się do sprzedaży co najmniej 24 sztuk trenerów strzeleckich rocznie przez okres 2 lat od dnia zawarcia Umowy. Zobowiązanie, do czasu powstania trenera TLWiśłaMLSN, dotyczy trenera strzeleckiego Sunway Network SunwayShot.

Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z brakiem możliwości jej wypowiedzenia, z tym zastrzeżeniem, że Sunway Network przysuguje prawo wypowiedzenia Umowy z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia, w okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, w przypadku, gdy Emitent nie dokona sprzedaży co najmniej 24 sztuk trenerów strzeleckich rocznie.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na datę publikacji Memorandum, nie zachodzą jakiegokolwiek inne powiązania kapitałowe Emitenta mające istotny wpływ na jego działalność, z jednostkami niewchodzącymi w skład grupy kapitałowej Emitenta, ale jednostkami będącymi podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

5.13. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

Emitent jest producentem i dystrybutorem trenerów strzeleckich. W ofercie Emitenta występuje trener własnej produkcji („WISŁA SP”) oraz trener Sunway Network S.A. („WISŁA SN”), którego jest dystrybutorem. Trenerzy strzeleckie z rodziny „WISŁA”, to produkty przygotowywane zarówno dla konkretnych odbiorców (jak np. wojsko i służby mundurowe, kluby strzeleckie, szkoły, użytkowników indywidualnych, myśliwych), jak i na potrzeby realizacji konkretnych programów takich jak „Program Upowszechniania Strzelectwa” na lata 2023-2025, którego głównym celem jest upowszechnianie aktywności fizycznej wśród młodzieży poprzez umożliwienie jej udziału w strzeleckich zajęciach sportowych, czy program „Strzelnica w powiecie” realizowany przez Ministerstwo Obrony Narodowej, które wspiera finansowo samorządy w tworzeniu nowoczesnych strzelnic, zarówno wirtualnych, jak i pneumatycznych i klasycznych, które mają służyć szkoleniu młodzieży i członków organizacji obronnych, a także Program Olimpia, zainicjowany przez Ministra Sportu i Turystyki, obejmujący budowę przyszkolnych hal sportowych, w których obowiązkowym wyposażeniem są mobilne strzelnice laserowe o minimum czterech stanowiskach strzeleckich).

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta prezentuje tabela poniżej (dane w tys. zł):

	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2024	01.01-30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	18.828,0	4.299,2	572,6
Przychody ze sprzedaży produktów	1.519,5	1.660,5	154,7
Przychody ze sprzedaży towarów	17.308,5	2.638,7	417,9

Trenażer Strzelecki „WISŁA”, jest przenośnym, multimedialnym systemem treningowym, umożliwiającym bezpieczny trening strzelecki przy wykorzystaniu własnej broni palnej lub specjalnej repliki, przy zastosowaniu najnowocześniejszego połączenia techniki komputerowej oraz systemów laserowych. System przeznaczony jest do nauki i doskonalenia umiejętności w zakresie bezpiecznego posługiwania się bronią, w tym manualnej jej obsługi. Poza tym system umożliwia:

- celowanie z wykorzystaniem różnych rodzajów celowników mechanicznych, kolimatorowych i holograficznych,
- ćwiczenia w obserwacji,
- wykrycie, rozpoznanie i identyfikację celów,
- prowadzenie celnego ognia z różnych postaw, na różnych odległościach przy różnych warunkach pogodowych (słońce, mgła, deszcz, śnieg) oraz za dnia i w nocy, czyli przy ograniczonej widoczności,
- wspólne wykonywanie zadań strzeleckich o różnym stopniu skomplikowania,
- prowadzić jednocześnie szkolenie od jednej do sześciu osób, z których każda wyposażona jest w pistolet lub karabinek,
- prowadzenie różnorodnych ćwiczeń o różnym stopniu trudności w zależności od stopnia zaawansowania szkolonych i dostosowanie zadań strzeleckich do ich umiejętności strzeleckich,
- naukę czynności praktycznych jak korygowanie punktu celowania, nanoszenie poprawek strzeleckich, czy też zmianę punktu celowania ze względu na zmianę odległości do celu
- strzelanie do różnych rodzaju celów (np. tarcze wojskowe T1-T4 oraz figura 23p),
- strzelanie z pomiarem czasu – reżim czasowy,
- zachowanie odpowiednich kątów widzenia obiektów, bez względu na wielkość wyświetlanego obiektu i położenia strzelającego,
- zachowanie prawidłowych proporcji celów w zależności od wirtualnej odległości,
- korzystanie z tabel balistycznych dla amunicji w kalibrze 9x19 oraz 5,56x45, a także 7,62x51 i prawidłowe „prowadzenie” pocisku w wirtualnej rzeczywistości zachowując parabolę lotu oraz przecięcie linii celowania w zależności od tzw. „wyzerowania” broni.

Trenażer Strzelecki „WISŁA”, charakteryzuje się zwartą, kompaktową i mobilną konstrukcją, a w jego skład wchodzi:

1. Moduł Projekcyjno Detekcyjny, który zawiera:
 - projektor multimedialny w technologii DLP ze źródłem światła w postaci lampy lub lasera o jasności minimum 4000 ANSI Lumenów, wyświetlający obraz o rozdzielczości 1920x1080,
 - kamera detekcyjna o możliwości rejestracji 100 kl./s z filtrem IR,
 - komputer centralny typu mini PC oparty o procesor AMD Ryzen z kartą graficzną rodziny Radeon, minimum 780M, 16GB Ram i SSD 512GB (w komputerze jest zainstalowany system Windows 11 oraz specjalistyczne oprogramowanie trenażera),
 - router WI-FI z modułem LTE stanowiący punkt dostępowy dla komputera sterującego,
 - głośnik 20W,
 - listwa przeciwprzepięciowa lista zasilająca 230V.
2. Emitery laserowe – w pełni konfigurowalne urządzenie, które jest montowane do broni lub repliki broni, najczęściej pod lufą pistoletu lub karabinu.
3. Komputer typu laptop do sterowania oprogramowaniem z zainstalowanym systemem Windows 11 oraz specjalistycznym oprogramowaniem do bezprzewodowego sterowania strzelnicą, jej konfiguracją oraz prowadzeniem treningu. Przy pomocy tego komputera, prowadzący strzelanie lub

- instruktor może na żywo śledzić trening oraz rejestrować strzały poszczególnych trenujących i na bieżąco wprowadzać korekty oraz informować ćwiczących o popełnianych błędach
4. Repliki broni palnej (w opcji broń palna) krótkiej i długiej o napędzie gazowym i elektrycznym, co daje instruktorowi swobodę bezpiecznego nauczania zasad, procedur, postaw, celowania, manualnej obsługi broni. Wszystkie repliki używane w komplecie z Trenażerem Strzeleckim „WISŁA” odwzorowują w pełni palne odpowiedniki z zachowaniem przyrządów i manipulatorów.
 5. Ekran projekcyjny (opcja) – ramowy ekran do projekcji przedniej w proporcji 16:9, którego wielkość jest uzależniona od pomieszczenia lub warunków w jakich trenażer będzie użytkowany. Najlepsze efekty otrzymywane są na ekranach (lub białych ścianach) o szerokości od 5 do 6 metrów, gdzie szerokość pola tarczowego dla jednego strzelca mieści się od 80 do 100 cm. Na potrzeby użytkowania trenażera w warunkach terenowych można stosować mniejsze ekrany.
 6. Wyposażenie dodatkowe w postaci kufrów na repliki, kabur, pasów nośnych, przesłon strzeleckich, podpórek i materaców strzelniczych, etc.
 7. Szkolenie z obsługi oraz konserwacji replik oraz wsparcie techniczne w procesie użytkowania, a także aktualizacja oprogramowania, jeśli zaistnieje taka potrzeba.

Trening przy użyciu Trenażera Strzeleckiego „WISŁA” prowadzony jest w oparciu o obraz animacji komputerowej, tworzony na bazie wirtualnej przestrzeni 3D, wyświetlany na ekranie w postaci płaskiego obrazu. Dzięki takiemu rozwiązaniu system posiada szerokie możliwości „kształtowania” wirtualnej rzeczywistości ze zmianą pory dnia, warunków oświetleniowych, warunków pogodowych, ukształtowania powierzchni, roślinności, obiektów terenowych, sprzętu oraz wpływania na przebieg zdarzeń. W oparciu o te zmienne użytkownik, prowadzący strzelanie instruktor kreuje wirtualną rzeczywistość w zależności od indywidualnych potrzeb i poziomu zaawansowania ćwiczących.

Zasada działania systemu opiera się na obserwacji ekranu przez kamerę i detekcji miejsca odbicia światła lasera wyemitowanego z modułu zamontowanego na broni treningowej. W zależności od potrzeb można programowo modyfikować czas trwania impulsu lasera, przerwy między impulsami oraz przystosować urządzenie do pracy z bronią palną (rejestracja ognia wylotowego) lub z replikami broni. Analiza obrazu z kamery przeprowadzana jest przez odpowiednie moduły i skrypty specjalistycznego oprogramowania Trenażera Strzeleckiego „WISŁA”. Każde zarejestrowane przez kamerę trafienie w ekran rozpoczyna proces obliczania krzywej balistycznej lotu wirtualnego pocisku (zależnie od rodzaju broni i amunicji) oraz wygenerowanie jej w przestrzeni 3D, a następnie porównanie z celami 3D. System rozpoznaje wyzerowanie broni na konkretną odległość. Trafienia celu lub nietrafienie (uderzenie wirtualnego pocisku w ziemię) obrazowane są odpowiednio na ekranie. Wygenerowane na ekranie przestrzeliny są jak najbardziej realistyczne i odpowiadają wielkością faktycznym trafieniom w papierowe tarcze z broni palnej.

System cechuje realizm przedstawianej wirtualnej rzeczywistości. Pola tarczowe to nagrane na istniejących strzelnicach jako zapętlone filmy, natomiast cele w postaci tarcz i figur odzwierciedlają faktycznie używane na strzelnicach palnych. Niektóre z nich są w pełni reaktywne i w zależności od funkcji przewracają się lub po trafieniu odbijają się i wracają do pierwotnego położenia. Trafieniu w metalowy cel towarzyszy odpowiedni dźwięk.

Emitent posiada też w ofercie strzelnicę opartą na goglach VR (z ang. virtual reality), która jest rozwiązaniem pozwalającym na prowadzenie treningu strzeleckiego w wirtualnej rzeczywistości, do której osoba trenująca przenosi się za pomocą gogli (będących produktem Emitenta) i odpowiedniego oprogramowania. Gogle VR Emitenta mogą być wykorzystane do innych celów edukacyjnych – Emitent potencjalnemu odbiorcy może zaoferować dodatkowo około 70 ćwiczeń (eksperymentów) naukowych, które można przeprowadzić w wirtualnej rzeczywistości, bez ryzyka jakie niesie prowadzenie ich w laboratorium chemicznym czy fizycznym. Emitent może rozwijać program VR, przy czym wskazuje, że posiadane rozwiązanie miałoby na ten moment charakter gry wideo a nie realny trening bojowy. Opiswane rozwiązanie znajduje się to w przechowalni projektów demonstracyjnych Emitenta a nie pełnych gotowych wersji handlowych. Gdyby miał być on dalej rozwijany, Emitent musiałby w tym zakresie podjąć współpracę z podmiotami zewnętrznymi także w obszarze dystrybucyjnym.

Strategia rozwoju Spółki zakłada przede wszystkim nacisk na umacnianie pozycji konkurencyjnej na rynku trenażerów strzeleckich, które są podstawowym obszarem działalności Emitenta i poszerzanie

rynku docelowego o podmioty spoza sektora publicznego oraz dywersyfikowanie działalności poprzez wchodzenie w nowe obszary działalności.

Misją Spółki jest stworzenie szerokiej gamy trenażerów strzeleckich na potrzeby rynku cywilnego i militarnego, charakteryzujących się wysoką jakością wykonania, zaawansowanym oprogramowaniem oraz wykorzystanie replik, których funkcjonalności mają umożliwiać maksymalne zbliżenie do strzelania w warunkach rzeczywistych.

Zarówno wzrost zagrożeń militarnych, jak również dynamiczny rozwój sił zbrojnych, powodują duże zapotrzebowanie na innowacyjne metody szkolenia wojsk i cywilów (szkolenie rezerwy). Narzędzia jakie tworzy i dostarcza Spółka mają się stać modelowymi rozwiązaniami z obszaru szkolenia strzeleckiego na rynku cywilnym i militarnym, a Milisystem ma być rozpoznawalną marką na rynku krajowym i międzynarodowym. Celem Spółki jest utrzymanie dominującej pozycji krajowego lidera w obszarze ilości i jakości dostarczanych urządzeń na potrzeby odbiorcy cywilnego i militarnego. Spółka planuje rozwijać sprzedaż produktów z linii „WISŁA” w ramach istniejących i przyszłych programów publicznych, a także aktywnie poszukiwać odbiorców indywidualnych (kluby sportowe, firmy szkoleniowe, agencje eventowe itp.). Największym wyzwaniem Spółki jest wejście na rynek zagraniczny, to jest państw Unii Europejskiej oraz NATO. Głównymi atutami oferty Emitenta na rynku europejskim mają być jakość (wykonania, jak i różnorodność wysokiej jakości oprogramowania) oraz cena. Zaangażowanie w różnego rodzaju wydarzenia (targi, zawody strzeleckie, itp.) z udziałem potencjalnych odbiorców zagranicznych w kraju, jak i po za nim, ma pokazać produkty linii „WISŁA”, potencjał firmy oraz jej możliwości technologiczne.

Mając za cel przeciwdziałanie cykliczności w sprzedaży trenażerów strzeleckich, Emitent zdecydował o dywersyfikacji działalności poprzez inwestycje na rynku militarnym. W związku z tym nabył udziały podmiotu mającego możliwość realizowania dostaw wyposażenia na potrzeby służb mundurowych w ramach tzw. obrotu specjalnego. Poprzez udzielenie finansowania w postaci pożyczki dla ALS Zawadzki sp. k. (podmiotu zajmującego się produkcją amunicji) uzyskał warunkowe prawo zamiany tej pożyczki na akcje po przekształceniu ALS Zawadzki w spółkę akcyjną.

Ponadto Emitent nawiązał współpracę z podmiotem zajmującym się budową i renowacją schronów.

5.13.1 Sytuacja finansowa Emitenta

Tabela zamieszczona poniżej prezentuje wybrane skonsolidowane dane finansowe Emitenta (tys. zł).

	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Aktywa trwałe	639,3	1.186,9	1.039,2
Aktywa obrotowe	6.724,1	3.148,9	3.114,3
Aktywa razem	7.363,4	4.335,8	4.153,5
Kapitał własny	2.592,1	2.317,6	3.111,3
Zobowiązania długoterminowe	56,4	112,8	112,8
Zobowiązania krótkoterminowe	3.586,9	1.467,2	578,1
Przychody netto ze sprzedaży	18.828,0	4.299,2	572,6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3.930,4	596,7	-325,4
Zysk (strata) brutto	3.467,8	360,7	-442,5
Zysk (strata) netto	2.585,2	275,5	-350,8
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.411,5	-3.091,2	-2.239,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	499,6	-440,6	-500,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1.746,0	-455,7	1.219,6

Środki pieniężne na koniec okresu	5.372,8	1.385,3	365,7
-----------------------------------	---------	---------	-------

Wartość aktywów Emitenta w okresie od 31.12.2023 r. do 30.06.2025 r. spadła o 3.209,9 tys. zł (43,6%). Aktywa Emitenta finansowane są w głównej mierze kapitałami własnymi (w 35,2% na koniec 2023 roku, 53,5% na koniec 2024 roku i 74,9% na koniec I półrocza 2025 roku) oraz zobowiązaniami krótkoterminowymi (w 48,7% na koniec 2023 roku, 33,8% na koniec 2024 roku i 13,9% na koniec I półrocza 2025 roku). W strukturze aktywów dominują aktywa obrotowe (91,3% na koniec 2023 roku, 72,6% na koniec 2024 roku i 75,0% na koniec I półrocza 2025 roku), które pokrywały zobowiązania krótkoterminowe na koniec każdego z ww. okresów (na koniec 2023 roku stanowiły 187,5% zobowiązań krótkoterminowych, na koniec 2024 roku 214,6%, a na koniec I półrocza 2025 roku 538,7%). Zobowiązania finansowe Emitenta (kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe) wzrosły ze 170,7 tys. zł na koniec 2023 roku do 357,8 tys. zł na koniec 2024 roku i 453,6 tys. zł na koniec I półrocza 2025 roku.

Przychody ze sprzedaży Emitent w 2023 roku osiągnęły 18,8 mln zł, co było wynikiem jednorazowego dużego zamówienia, a w rezultacie Emitent wygenerował zysk operacyjny na poziomie 3,9 mln zł i zysk netto 2,6 mln zł. Wskaźnik rentowności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży) wyniósł 20,9%, a rentowności netto (zysk netto do przychodów ze sprzedaży) 13,7%. W 2024 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 4,3 mln zł, co przełożyło się na zysk operacyjny 0,6 mln zł i zysk netto 0,3 mln zł oraz rentowność operacyjną 13,9% i rentowność netto 6,4%. W I połowie 2025 roku wskaźniki rentowności były ujemne na wszystkich poziomach, co jest następstwem niskich przychodów ze sprzedaży, co z kolei wynika z specyfiki sezonowości w działalności Emitenta (przychody generowane są w II połowie roku).

Przepływy pieniężne Emitenta z działalności operacyjnej w 2024 roku i I połowie 2025 roku były ujemne (głównie wynik zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych, innych niż kredyty i pożyczki o 2,1 mln zł w 2024 roku i 1,4 mln zł w I połowie 2025 roku). W 2023 roku Emitent wygenerował wysokie (6,4 mln zł) operacyjne przepływy pieniężne dzięki jednorazowej transakcji, dzięki którym dokonał spłaty zobowiązań finansowych. Wydatki netto (po odliczeniu zaciągniętych kredytów i pożyczek) na spłatę kredytów i pożyczek wyniosły 1,5 mln zł w 2023 roku. W I połowie 2025 roku Emitent pozyskał 1,1 mln zł z emisji akcji. Poziom gotówki spadł w okresie od 31.12.2023 r., kiedy wynosił 5,4 mln zł do 0,4 mln zł na koniec I półrocza 2025 roku.

5.14. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Wartość aktywów trwałych Emitenta na 31.12.2024 r. wyniosła 963,2 tys. zł, wobec 266,7 tys. zł na koniec 31.12.2023 r., a na 30.06.2025 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 912,7 tys. zł.

Poniżej zestawienie najważniejszych pozycji aktywów trwałych Emitenta (w tys. zł):

	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	149,2	405,7	355,3
środki trwałe, w tym:	149,2	405,7	355,3
środki transportu	118,8	382,2	335,1
Inwestycje długoterminowe, w tym:	117,4	557,7	557,4
długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	117,4	557,4	557,4
udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	117,4	557,4	557,4

Główną pozycją inwestycji Emitenta są posiadane udziały w spółkach Milisystem Sp. z o.o. o wartości bilansowej 532,4 tys. zł na 30.06.2025 r. oraz GGO Defence Sp. z o.o. o wartości bilansowej 25,0 tys. zł, równe cenie nabycia udziałów.

Emitent udzielił ponadto pożyczki dla ALS Zawadzki Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w wysokości 500 tys. zł (pierwsza transza) i zobowiązał się do udzielenia temu pożyczkodawcy 1.585,0 tys. zł (druga transza). Pożyczka ta została ujęta w aktywach obrotowych jako inwestycje krótkoterminowe, jednak biorąc pod uwagę zapisy umowy pożyczki, może ona zostać skonwertowana na akcje pożyczkobiorcy.

Emitent nie dokonywał inwestycji poza granicami Polski.

5.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień publikacji Memorandum, wobec Emitenta ani z jego wniosku nie wszczęto żadnego postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego ani likwidacyjnego, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

5.16. INFORMACJĘ O WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień publikacji Memorandum, nie występują postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, w tym postępowania w toku, postępowania za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takie, 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.

5.17. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPŁYNAĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIEN W NICH INKORPOROWANYCH

Wartość zobowiązań Emitenta na 31.12.2024 r. wyniosła 1.458,2 tys. zł, wobec 3.831,9 tys. zł na koniec 31.12.2023 r., a na 30.06.2025 r. wartość zobowiązań spadła do 547,5 tys. zł.

Poniżej zestawienie najważniejszych pozycji zobowiązań Emitenta (w tys. zł):

	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Zobowiązania finansowe* wobec pozostałych jednostek, w tym:	68,4	260,6	355,9
długoterminowe	56,4	112,8	112,8
krótkoterminowe	12,0	147,9	243,1
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, w tym:	2.142,1	919,9	93,1
wobec podmiotów powiązanych	1.447,2	457,1	0,0
wobec podmiotów pozostałych	694,9	462,8	93,1
Zobowiązania krótkoterminowe publiczno-prawne	1.561,9	263,5	65,4

**Obejmują zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek, emisji papierów dłużnych i innych zobowiązań finansowych*

Ponadto Emitent, jako pożyczkodawca, zobowiązany jest, zgodnie z umową pożyczki zawartą z ALS Zawadzki sp. k. z siedzibą w Warszawie, jako pożyczkobiorcą, do wypłaty pożyczkobiorcy do 30.11.2025 r. drugiej transzy pożyczki w kwocie 1.585,0 tys. zł.

Umowa pożyczki zawarta z ALS Zawadzki sp. k. w dniu 15 maja 2025 r.

W dniu 15 maja 2025 r. Spółka zawarła z ALS Zawadzki sp. k. z siedzibą w Warszawie („ALS”) umowę pożyczki celowej na zakup linii produkcyjnej służącej do produkcji pocisków pełno płaszczykowych, która na datę publikacji Memorandum jest wynajmowana przez ALS od podmiotu trzeciego („Linia Produkcyjna”). Na mocy umowy Spółka zobowiązała się do udzielenia ALS pożyczki w maksymalnej kwocie 2.085.000,00 zł. Pierwsza transza pożyczki w kwocie 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) została przekazana w dniu 28 maja 2025 r. Pożyczka w pozostałej kwocie ma zostać udzielona do dnia 30 listopada 2025 r. Spółka planuje udzielić pozostałej kwoty pożyczki ze środków pozyskanych z Oferty Publicznej Akcji serii D. W przypadku, w którym Spółka nie pozyska wystarczających środków z Oferty Publicznej Akcji serii D, lub pozyska je w późniejszym terminie, pożyczka dla ALS zostanie udzielona z środków pozyskanych przez Spółkę od akcjonariuszy, na podstawie umowy pożyczki zawartej w dniu 6 października 2025 r. opisanej poniżej.

Termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 31 grudnia 2026 r., przy czym w określonych w umowie przypadkach Spółka ma prawo wypowiedzieć umowę i żądać natychmiastowej spłaty pożyczki. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 6% w skali roku, przy czym odsetki będą naliczane od daty uruchomienia drugiej transzy pożyczki.

Zgodnie z umową pożyczki, w przypadku przekształcenia formy prawnej ALS w spółkę akcyjną oraz wypracowania przez ALS określonego w umowie pożyczki zysku netto za rok obrotowy 2025, Spółka ma obowiązek dokonania konwersji pożyczki na akcje ALS odpowiadające 10% udziału w kapitale zakładowym ALS z chwili objęcia akcji przez Spółkę. Brak osiągnięcia wskazanego w umowie zysku netto daje Spółce prawo (a nie obowiązek) konwersji pożyczki na akcje ALS. Emisja akcji celem ich zaoferowania Spółce ma zostać zrealizowana w terminie nie późniejszym niż 6 miesięcy od dnia przekształcenia Pożyczkobiorcy w spółkę akcyjną oraz nie później niż w ciągu 90 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2025 rok. Na datę publikacji Memorandum proces przekształcenia ALS w spółkę akcyjną jest na etapie badania planu przekształcenia przez biegłego rewidenta. Brak skorzystania przez Spółę z prawa do konwersji pożyczki na akcje powoduje, że ALS będzie zobowiązana do zwrotu nominalnej kwoty pożyczki wraz z odsetkami w dacie wskazanej powyżej. Zabezpieczeniem wierzytelności z umowy pożyczki będzie przewłaszczenie na zabezpieczenie linii produkcyjnej. Własność linii produkcyjnej zostanie przeniesiona na Emitenta pod warunkiem, że pożyczka lub jej część nie zostanie spłacona w terminach określonych w umowie pożyczki lub w przypadku, gdy ALS nie dokona konwersji pożyczki na akcje.

Umowa pożyczki zawarta z Ragnar Trade sp. z o.o. oraz Centurion Finance ASI S.A. w dniu 6 października 2025 r.

W dniu 15 maja 2025 r. Spółka umowę pożyczki celowej z Ragnar Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu oraz Centurion Finance ASI S.A. z siedzibą w Katowicach („Akcjonariusze”). Na mocy umowy Akcjonariusze zobowiązali się do udzielenia Spółce finansowania pomostowego w formie pożyczki w łącznej kwocie 1.585.000 zł (jeden milion pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) tj. po 792.500,00 zł (siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) każdy z Akcjonariuszy w terminie do dnia 28 listopada 2025 r., pod warunkiem, że Spółka w terminie do dnia 26 listopada 2025 r. nie otrzyma środków z Oferty Publicznej Akcji serii D. Pożyczka zostaje udzielona na sfinansowanie przez Spółkę pozostałej części pożyczki dla ALS Zawadzki sp. k., z którą Spółka zawarła umowę pożyczki w dniu 15 maja 2025 r., i która została opisana powyżej. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 6% w skali roku. Spółka jest zobowiązana do zwrotu pożyczki w terminie do dnia 31 grudnia 2025 r., ale nie później niż w terminie 2 dni roboczych od dnia otrzymania przez Spółkę środków z Oferty Publicznej Akcji serii D.

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

Emitent działa na rynku trenażerów strzeleckich, na którym popyt zdominowany jest przez podmioty zamawiające, podlegające przepisom z zakresu zamówień publicznych. W związku z tym Emitent narażony jest na wahania przychodów ze sprzedaży. W 2023 roku Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 18.828,0 tys. zł, które wynikały z realizacji 1 dużego zamówienia publicznego. Zarówno w okresach wcześniejszych jak i późniejszych poziom przychodów ze sprzedaży był istotnie niższy od osiągniętego w 2023 roku (4.299,2 tys. zł w 2024 roku).

Emitent nie identyfikuje innych zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum.

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 DANYCH FINANSOWYCH

W pierwszej połowie 2025 roku Grupa Kapitałowa Emitent osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 572,6 tys. zł i poniosła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 325,4 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 350,8 tys. zł, jednak nie były to gorsze wyniki niż w pierwszej połowie 2024 roku (strata netto w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosła 839,9 tys. zł, jednak w całym roku 2024 Grupa Emitenta wykazała zysk netto w wysokości 275,5 tys. zł, a taka zależność wynika z sezonowości sprzedaży do sektora podlegającego rygorom zamówień publicznych).

5.20. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Nie dotyczy. Emitent nie zamieszcza prognozy wyników.

5.21. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

Zarząd

Zgodnie z § 22 ust. 1 oraz ust. 2 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. W przypadku Zarządu wieloosobowego liczba członków nie może przekroczyć 3 (trzech) osób. Członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która jednocześnie określa liczbę członków Zarządu.

W skład Zarządu Emitenta na dzień publikacji Memorandum wchodzi:

- Marcin Miksza – Prezes Zarządu
- Judyta Grzechowiak – Wiceprezes Zarządu

Aktualna kadencja Członków Zarządu Emitenta upływa z dniem 31 grudnia 2030 r.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych członków Zarządu Emitenta.

Marcin Miksza

Marcin Miksza ukończył w 2004 roku studia magisterskie na wydziale pedagogicznym Uniwersytetu Warmińsko-Mazurskiego. W Roku 2005 ukończył kurs podyplomowy w Szkole Oficerskiej WSPL w Szczytnie. Jest ekspertem w zwalczaniu przestępczości zorganizowanej, narkotykowej i kryminalnej oraz w analizie bezpieczeństwa. W latach 2006-2016 był funkcjonariuszem Centralnego Biura Śledczego Policji w pionie kryminalnym. W okresie 24.06.2025 r. - 12.09.2025 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. Obecnie zajmuje się szkoleniem i doradztwem, wspierając firmy i osoby prywatne w zakresie strategii bezpieczeństwa, audytów, prewencji oraz reagowania na zagrożenia.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Marcin Miksza (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (v) nie występują faktyczne, ani potencjalne konflikty interesów w związku pełnieniem przez Marcina Mikszę innych obowiązków lub w związku z jego prywatnym interesami, a obowiązkami wobec Spółki.

Judyta Grzechowiak

Judyta Grzechowiak ukończyła Wyższą Szkołę Nauk Humanistycznych i Dziennikarstwa w Poznaniu na kierunku stosunki międzynarodowe, na specjalizacji dyplomacja i negocjacje międzynarodowe. Ukończyła studia podyplomowe z zakresu zarządzania zasobami ludzkimi na Uniwersytecie Adama Mickiewicza w Poznaniu. Posiada doświadczenie w zakresie zarządzaniu projektami oraz wdrażania strategii handlowej. Uczestniczyła w licznych specjalistycznych kursach z zakresu komunikacji interpersonalnych w biznesie, sztuki dyplomacji w biznesie, negocjacji handlowych na rynkach międzynarodowych i warsztatach doskonalących umiejętności pracy w zespole. W latach 2024 – 2025 pełniła funkcję prokurenta Milisystem S.A. Od 2023 r. do chwili obecnej pełni funkcję Prezesa Zarządu Milisystem sp. z o.o. W latach 2021-2023 pełniła funkcję specjalisty ds. handlu oraz kierownika administracji w prywatnej spółce. W latach 2014-2021 pełniła funkcję account managera w agencji reklamowej. W latach 2011-2014 pełniła funkcję project managera w firmie zajmującej się inwestycjami w nieruchomości i obrotem nimi.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Judyta Grzechowiak (i) nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (v) nie występują faktyczne, ani potencjalne konflikty interesów w związku pełnieniem przez

Judytę Grzechowiak innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami, a obowiązkami wobec Spółki.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 17 ust. 1 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki składa się pięciu członków. Członków Rady Nadzorczej Spółki powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, która jednocześnie określa liczbę członków Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji Memorandum wchodzi:

- Cezary Jasiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Andrzejczak – Członek Rady Nadzorczej
- Miłosz Szczygieł – Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Warmuz – Członek Rady Nadzorczej
- Grażyna Wolińska – Członek Rady Nadzorczej

Aktualna kadencja Członków Rady Nadzorczej Emitenta upływa z dniem 31 grudnia 2025 r.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Cezary Jasiński

Cezary Jasiński ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji na Uniwersytecie Warmińsko – Mazurskim w Olsztynie. Od lutego 2014 roku prowadzi własną działalność gospodarczą. W latach 2018 – 2022 pełnił funkcję Członka Zarządu w Biochemia Investments sp. z o.o. W latach 2020 – 2022 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w Prosper Capital Dom Maklerski S.A. W 2022 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w YOLO S.A. Od 2022 r. do chwili obecnej pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Elektromont S.A., w której to spółce w latach 2022 – 2023 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Od 2021 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Foxbuy.com S.A. Od 2022 r. jest współnikiem oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu w CSJ Inwestycje sp. z o.o. Od 2024 r. do chwili obecnej pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Labocanna S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Cezary Jasiński (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji za wyjątkiem pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w spółkach: YOLO S.A., która w marcu 2022 r. złożyła wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz o ogłoszenie upadłości (wnioski te zostały w czerwcu 2022 r. cofnięte) oraz Elektromont S.A., która w lutym 2023 r. złożyła wnioski o otwarcie postępowania układowego oraz o ogłoszenie upadłości (wnioski te zostały w kwietniu 2024 r. cofnięte); (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (v) nie występują faktyczne, ani potencjalne konflikty interesów w związku pełnieniem przez Cezarego Jasińskiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnym interesami, a obowiązkami wobec Spółki.

Tomasz Andrzejczak

Tomasz Andrzejczak ukończył studia na Wydziale Ekonomiki i Organizacji Gospodarki Żywnościowej Akademii Rolniczej w Szczecinie na kierunku ekonomia uzyskując tytuł magistra. Ukończył studia podyplomowe na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania Uniwersytetu Szczecińskiego na kierunku Analiza finansowa w zarządzaniu przedsiębiorstwem.

Od stycznia 2017 r. prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą AT Tomasz Andrzejczak SZCZECIN LEASING BROKER. Od października 2018 r. do czerwca 2025 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w LETUS Capital S.A. Tomasz Andrzejczak od kwietnia 2015 r. do grudnia 2016 r. pracował na stanowisku doradcy handlowego w szczecińskim oddziale GETIN LEASING S.A. Od lipca 2009 r. do lutego 2010 r. pracował na stanowisku doradcy leasingowego w szczecińskim oddziale EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU LEASINGOWEGO S.A. Od lutego 2008 r. do lipca 2009 r. pracował na stanowisku kierownika zespołu specjalistów w szczecińskim przedstawicielstwie AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Od listopada 2008 r. do lipca 2009 r. pracował na stanowisku menadżera biura w SZACHKREDYT Biuro Kredytowe. Od listopada 2008 r. do lipca 2009 r. pracował również na stanowisku menadżera biura w FLAT Nieruchomości. Od stycznia 2006 r. do października 2008 r. pracował na stanowisku kierownika zespołu przedstawicieli handlowych w dziale handlowym kredytów konsumenckich LUKAS BANK S.A. Od października 2004 r. do października 2005 r. pracował na stanowisku specjalista ds. obsługi inwestora w Zakładzie Obsługi Inwestora Stowarzyszenia Rozwoju Regionalnego POMERANIA. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Tomasz Andrzejczak (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (v) nie występują faktyczne, ani potencjalne konflikty interesów w związku pełnieniem przez Tomasza Andrzejczaka innych obowiązków lub w związku z jego prywatnym interesami, a obowiązkami wobec Spółki.

Miłosz Szczygieł

Miłosz Szczygieł posiada wykształcenie średnie, pełnił służbę wojskową w 19. Chełmskim Dywizjonie Artylerii Samobieżnej. Do momentu publikacji Memorandum, poza pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, nie pełnił żadnych funkcji w organach innych podmiotów gospodarczych, ani nie prowadził własnej działalności gospodarczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Miłosz Szczygieł (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (v) nie występują faktyczne, ani potencjalne konflikty interesów w związku pełnieniem przez

Miłosza Szczygła innych obowiązków lub w związku z jego prywatnym interesami, a obowiązkami wobec Spółki.

Jakub Warmuz

Jakub Warmuz ukończył studia licencjackie na kierunku Finanse i Bankowość na Wyższej Szkole Bankowej. Ponadto, ukończył studia magisterskie na kierunku Ekonomia międzynarodowa i problemy globalne na Akademii Ekonomicznej w Katowicach.

Jakub Warmuz od marca 2003 r. do listopada 2010 r. pełnił funkcję Inspektora w Referacie Polityki Gospodarczej i Obsługi Inwestora w Urzędzie 2 Miejskim w Jaworznie. Od listopada 2009 r. do października 2012 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w F.H. „JAGO” S.A. Od marca 2012 r. do października 2012 r. pełnił funkcję dyrektora operacyjnego F.H. „JAGO” S.A. w upadłości likwidacyjnej. Od października 2013 r. do grudnia 2014 r. pracował na stanowisku Specjalisty Ds. Marketingu i Komunikacji oraz Specjalisty Ds. sprzedaży w MOJ S.A. Od kwietnia 2016 r. do maja 2022 r. prowadził własną działalność gospodarczą. Od grudnia 2020 r. do grudnia 2022 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w AQT Water S.A. Od grudnia 2020 r. do lipca 2021 r. pracował jako Analityk rynków kapitałowych w Centurion Finance ASI S.A. Od czerwca 2021 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej One2Tribe S.A. Od grudnia 2021 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Minutor Energia S.A. Od czerwca 2025 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Centurion Finance ASI S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Jakub Warmuz (i) nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (v) nie występują faktyczne, ani potencjalne konflikty interesów w związku pełnieniem przez Jakuba Warmuza innych obowiązków lub w związku z jego prywatnym interesami, a obowiązkami wobec Spółki.

Grażyna Wolińska

Grażyna Wolińska ukończyła studia licencjackie na Państwowej Wyższej Szkole Zawodowej w Suwałkach na kierunku Finanse – bankowość. Ukończyła studia magisterskie uzupełniające na Akademii Finansów w Warszawie na kierunku finanse i rachunkowość, specjalizacja – bankowość, uzyskując tytuł magistra. Ukończyła Policealną Szkołę Wizażu i Charakteryzacji MAKE UP STAR w Warszawie na kierunku wizaż i charakteryzacja filmowa. Ukończyła studia podyplomowe na kierunku rolnictwo na Wyższej Szkole Agrobiznesu w Łomży. Od 2024 r. studiuje podyplomowo na Uniwersytecie w Białymstoku na kierunku przygotowanie pedagogiczne. Odbyla różne kursy i uzyskała licencje, w tym licencja nr 23745 Polskiej Federacji Rynku Nieruchomości w zakresie pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, certyfikat ANG Pośrednik Kredytów Hipotecznych, certyfikat Związku Banków Polskich w stopniu zawodowym – Samodzielny Pracownik Bankowy.

Grażyna Wolińska od września 2023 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SUNWAY NETWORK S.A. W latach 2016- 2025 pracowała jako doradca kredytowy oraz konsultant ds. marketingu w GRUPA ANG S.A. W latach 2019- 2023 pracowała jako ekspert finansowy, a w latach 2016- 2019 pracowała w DKL Krzysztof Lutyński na stanowisku ekspert finansowym. W latach 2005- 2016 prowadziła własną działalność gospodarczą. Od 2000 r. do 2006 r. pracowała jako konsultant ds. reklamy i konsultant ds. kluczowych klientów w Eniro Polska Sp. z o.o. W latach 1997-2000 pracowała jako przedstawiciel handlowy w Star Foods S.A. W latach 1998 -1998 pracowała jako plastyk w P.H.P. S.C. TINA. W latach 1996- 1997 pracowała jako referent ds. sprzedaży w P.W. CADO-EXIM.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Grażyna Wolińska (i) nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (ii) nie jest wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iii) nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Słówek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, (iv) a także w stosunku do niej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, (v) nie występują faktyczne, ani potencjalne konflikty interesów w związku pełnieniem przez Grażynę Wolińską innych obowiązków lub w związku z jego prywatnym interesami, a obowiązkami wobec Spółki.

5.22. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA

Na dzień publikacji Memorandum struktura akcjonariatu Spółki, według wiedzy Spółki, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PC Guard S.A.*	3 000 000	24,90%	3 000 000	24,90%
Centurion Finance ASI S.A.	777 333	6,45%	777 333	6,45%
Ragnar Trade sp. z o.o.**	750 000	6,22%	750 000	6,22%
Pozostali	7 522 667	62,43%	7 522 667	62,43%
Razem	12 050 000	100,00%	12 050 000	100,00%

** PC Guard S.A. jest uprawniony ze znacznego pakietu akcji Emitenta od 14 grudnia 2012 r., kiedy nastąpiło przekształcenie spółki w spółkę akcyjną. W ostatnich latach akcjonariusz ten nie wykonywał praw z akcji Emitenta, a w szczególności prawa głosu na walnym zgromadzeniu.*

*** Podmiot zależny od Pana Janusza Bednarowicza.*

Źródło: Emitent, na podstawie notyfikacji przekazanych przez akcjonariuszy

Spółka nie posiada wiedzy o jakichkolwiek porozumieniach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA



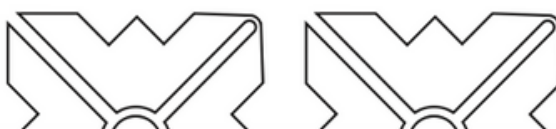
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU MILISYSTEM S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI**

ZA OKRES OD 01.01.2024 -31.12.2024

Toruń 28.05.2025 r.

SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Spółkach Grupy	3 str
2. Kapitał zakładowy Spółki	6 str
3. Struktura Akcjonariatu.....	7 str
4. Organy Spółki.....	8 str
5. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	9 str
6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	10 str
7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	11 str
8. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	11 str
9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	11 str



1. PODSTAWOWE INFORMACJĘ O SPÓŁKACH GRUPY:

Milisystem S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną powstałą na podstawie przekształcenia Postanowieniem z dnia 14 grudnia 2012 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000449009

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie dystrybucji Trenera strzeleckiego „Wisła” i SunwayShot na rynek wojskowy oraz cywilny.

Milisystem Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Zamenhofa 5 lok. 6b, NIP: 9671393557, REGON: 367535679, KRS: 0000682766. Działalność Milisystem Sp. z o.o. skupia się na rozwoju oraz produkcji trenerów strzeleckich „Wisła”.

GGO Defence Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Hoża 86/410, NIP: 9522218866, REGON: 389569889, KRS: 000913791, Spółka posiada koncesję na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie: obrotu materiałami wybuchowymi, obrotu bronią i amunicją, obrotu wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym oraz w zakresie usług ochrony osób i mienia realizowanych w formie bezpośredniej ochrony fizycznej oraz zabezpieczenia technicznego

PODSTAWOWE INFORMACJĘ O SPÓŁCE:

DANE SPÓŁKI

Firma:	Milisystem
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Toruń
Adres:	ul. Gorzowska 19, 87-100 Toruń
Adres do korespondencji:	ul. Gorzowska 19, 87-100 Toruń
Tel.:	660292933
Internet:	www.milisystem.pl
E-mail:	biuro@milisystem.pl
KRS:	0000449009
REGON:	301707347
NIP:	7811864169

ZARZĄD:

Prezes Zarządu:	Judyta Grzechowiak
------------------------	---------------------------

RADA NADZORCZA:

Przewodniczący RN:	Jasiński Cezary
Członek RN:	Kubacki Cezary
Członek RN:	Warmuz Jakub
Członek RN:	Berger Piotr
Członek RN:	Skorupka Karina

2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

Kapitał zakładowy spółki Milisystem S.A. wynosi 1,2 miliona złotych i jest w całości opłacony. Spółka posiada 11 milionów akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Po ostatnich emisjach akcji, struktura właścicielska spółki prezentuje się następująco:

Ragnar Trade sp. z o.o. – 3 645 083 akcji (33,13%)

PC Guard S.A. – 3 000 000 akcji (27,27%)

Centurion Finance ASI S.A. – 1 653 023 akcji (15,02%)

Adam Łanoszka – 550 000 akcji (5%)

Jakub Błaszczkowski – 550 000 akcji (5%)

Dzięki koncentracji akcji w rękach kilku kluczowych akcjonariuszy, Milisystem S.A. utrzymuje stabilną strukturę właścicielską. Spółka planuje dalszy rozwój, w tym ekspansję zagraniczną oraz poszerzenie oferty o nowe technologie strzeleckie

3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2024 r. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów
Adam Łanoszka	558 088	5,07	558 088	5,07
Centurion Finance ASI Spółka Akcyjna	1 731 346	15,74	1 731 346	15,74
Jakub Błaszczykowski	550 000	5,00	550 000	5,00
PC Guard Spółka Akcyjna	3 000 000	27,27	3 000 000	27,27
Ragnar Trade sp. z o.o.	3 668 320	33,35	3 668 320	33,35

4. ORGANY SPÓŁKI

ZARZĄD SPÓŁKI Milisystem S.A.

Jan Kempara – Prezes Zarządu (do 31 grudnia 2024 r.)

Bartosz Boszko – Wiceprezes Zarządu (do 31 grudnia 2024 r.)

Judyta Grzechowiak – Prezes Zarządu (od 20 stycznia 2025 r.)

RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2024 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Członek Rady Nadzorczej - Łanoszka Adam
- Członek Rady Nadzorczej - Błaszczykowski Jakub
- Członek Rady Nadzorczej - Cetkiewicz Karina Monika
- Członek Rady Nadzorczej - Warmuz Jakub
- Członek Rady Nadzorczej – Pietrzak Dariusz

Po zakończeniu roku obrotowego 2024, a przed przygotowaniem niniejszego sprawozdania Rady Nadzorczej, nie doszło do zmian osobowych w składzie Rady Nadzorczej.

Przewodniczący RN:	Cezary Jasiński
Członek RN:	Berger Piotr
Członek RN:	Cezary Kubacki
Członek RN:	Karina Skorupka
Członek RN:	Jakub Warmu

ZARZĄD MILISYSTEM SP. Z O.O.

Na dzień 31.12.2024 r. skład Zarządu przedstawia się następująco:

- **Prezes Zarządu – Judyta Grzechowiak**

ZARZĄD GGO DEFENCE SP. Z O.O.

Na dzień 31.12.2024 r. skład Zarządu przedstawia się następująco:

- **Prezes Zarządu - Mariusz Ireneusz Piętka**
- **Członek Zarządu - Adam Wadim Piotrowicz**

Niniejszym informujemy, iż dane Spółki GGO nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na brak prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę oraz brak powołanego Zarządu, co uniemożliwiało zarówno bieżące funkcjonowanie jednostki, jak i sporządzenie wymaganych sprawozdań finansowych.

Zarówno w analizowanym okresie, jak i na dzień bilansowy, Spółka GGO nie podejmowała żadnych czynności gospodarczych, nie generowała przychodów ani kosztów operacyjnych. Brak aktywnego Zarządu oraz jakiegokolwiek aktywności operacyjnej uniemożliwił również zebranie danych niezbędnych do przeprowadzenia konsolidacji zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości.

W związku z powyższym, Spółka GGO została wyłączona z procesu konsolidacji za dany okres sprawozdawczy.

5. KOMENTARZ DOTYCZĄCY AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

Po konsolidacji w roku obrotowym 2024 wynik netto Spółki zakończył się zyskiem netto w wysokości 275.476,88, podczas gdy poprzedni rok obrotowy zakończył się zyskiem netto w wysokości 2.585.161,77 zł. Na koniec omawianego okresu suma bilansowa wyniosła 4.335.812,26, podczas gdy kwota ta z końca 2023 r. stanowiła wartość na poziomie 7.363.393,23

Zakończenie roku 2024 stanowi dla nas moment podsumowań oraz wyzwań, które kształtują naszą przyszłość. Pomimo trudności, jakie napotkaliśmy, z optymizmem patrzymy w przyszłość, opierając się na solidnych fundamentach i strategicznych decyzjach. Rok 2024 był dla Milisystem S.A. okresem intensywnej pracy i adaptacji do zmieniającego się rynku. Udział w ponad stu postępowaniach zakupowych, z czego 42 zakończone realizacją, świadczy o naszym zaangażowaniu i obecności na rynku. Choć pierwsza połowa roku charakteryzowała się mniejszą liczbą konkursów, co wpłynęło na niższe przychody, druga połowa przyniosła wzrost zamówień, pozwalając na stabilne zakończenie roku. Wypłata dywidendy za rok 2023 w kwocie 550 tys. zł była dla nas istotnym krokiem, potwierdzającym naszą wiarygodność na rynku giełdowym. Dodatkowo, nawiązanie współpracy z Mahton sp. z o.o. oraz rozpoznanie rynku schronów cywilnych otwierają przed nami nowe możliwości rozwoju. Choć proces ten jest długotrwały, jesteśmy przekonani o jego strategicznym znaczeniu.

6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rok obrotowy 2024 i początek 2025 roku były okresem intensywnych zmian i strategicznych decyzji, które miały istotny wpływ na działalność naszej Spółki. Poniżej przedstawiam kluczowe wydarzenia, które wpłynęły na rozwój Milisystem S.A.

Zwiększenie zaangażowania kapitałowego w spółce zależnej W bieżącym roku zawarliśmy przedwstępną umowę zakupu 5% udziałów w Milisystem sp. z o.o., a finalizacja transakcji miała miejsce 25 października 2024 roku. Dzięki tej inwestycji nasza Spółka wzmocniła swoją pozycję w strukturze kapitałowej i otworzyła nowe możliwości rozwoju.

Poręczenie pożyczki dla Sunway Network S.A. W dniu 9 maja 2024 r. udzieliliśmy poręczenia pożyczki zawartej przez Sunway Network S.A. z Prymus S.A. na kwotę 1 500 000 zł. Nasze zaangażowanie miało na celu poprawę płynności finansowej naszego kluczowego dostawcy trenerów strzeleckich i replik broni, co powinno przełożyć się na stabilność łańcucha dostaw.

Nowe umowy o współpracy 17 października 2024 r. podpisaliśmy Ramową Umowę o Współpracy z Mahton Schrony sp. z o.o., dotyczącą pozyskiwania klientów w obszarze budowy i renowacji schronów. 8 listopada 2024 r. zawarliśmy umowę o współpracy ze spółką Simkol S.A. Celem współpracy jest pozyskiwanie klientów oraz analiza i rozwój Systemów Wisła pod względem IT i hardware. 28 lutego 2025 r. podpisaliśmy umowę o współpracy z Sunway Network S.A. w zakresie integracji systemów trenerów laserowych, zmierzając do stworzenia jednego, zintegrowanego systemu TLWisłaMLSN, który stanie się wspólną własnością obu firm.

Zmiany w strukturze zarządu W grudniu 2024 roku nastąpiły istotne zmiany w kierownictwie Spółki: 16 grudnia 2024 r. Pan Jan Kempa złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, a jego kadencja zakończyła się 31 grudnia 2024 r. 31 grudnia 2024 r. upłynął okres powołania Wiceprezesa Zarządu Pana Bartosza Boszko. 20 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Prezesa Zarządu Pani Judyty Grzechowiak

Zarząd Milisystem S.A. 28 lutego 2025 r. zawarł umowę z Sunway Network S.A. dotyczącą integracji systemów trenerów laserowych, tworząc wspólny projekt TLWisłaMLSN. Trener będzie własnością obu firm w równych częściach. Umowa, zawarta na czas nieokreślony, jest kluczowym krokiem w rozwoju i dystrybucji nowoczesnych technologii szkoleniowych

7. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Milisystem sp. z o.o. w marcu 2024 roku otrzymała certyfikat zgodności z wymogami konkursu ofert „Strzelnica w Powiecie 2024” co pozwoliło na oferowanie Trenera Strzeleckiego „Wisła” SP w ramach konkursu Ofert „Strzelnica w Powiecie 2024”.

Dzięki współpracy z Sunway Network S.A. rozpoczęto proces integracji technologii trenerów laserowych, którego celem jest stworzenie zaawansowanego systemu TLWisłaMLS. Wdrożenie tej technologii pozwoli na poprawę efektywności szkoleniowej oraz rozszerzenie funkcjonalności symulatorów.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A ZWŁASZCZA O CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

Spółka w 2024r. Nie nabywała akcji własnych.

9. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY **Ryzyko wojny w Ukrainie**

W dniu 24 lutego 2022r. rozpoczął się konflikt militarny pomiędzy Rosją i Ukrainą, w wyniku którego kraje Unii Europejskiej, USA oraz kilka innych krajów nałożyły na Rosję i rosyjskie podmioty sankcje finansowe oraz sankcje związane z przepływem towarów i usług. Konflikt militarny na terenie Ukrainy trwa i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie można przewidzieć terminu jego zakończenia. Spółka nie prowadzi bezpośrednio ani pośrednio działalności na terytorium Ukrainy i terytorium Rosji, oraz nie zawierała żadnych transakcji ze spółkami rosyjskimi.

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Spółki

Spółka jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych niezależnych od kierownictwa, w związku z tym, przychody generowane w przyszłości przez Spółkę zależą od zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków panujących w branży, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. By ograniczyć te ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące przeszkodzić w prawidłowej realizacji strategii.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych klientów

Branża technologii obronnych i systemów szkoleniowych jest dynamiczna, co oznacza silną konkurencję. Ryzyko utraty klientów na rzecz innych dostawców wymaga stałego udoskonalania oferty i innowacyjnych rozwiązań. Proces decyzyjny klientów, zwłaszcza instytucji rządowych i dużych firm, może być czasochłonny. Długie negocjacje i formalności mogą opóźniać finalizację umów, wpływając na płynność finansową. Sektor obronny jest regulowany przez ścisłe przepisy prawne i licencyjne. Zmiany w regulacjach dotyczących dostawców lub wymogi związane z certyfikacją mogą wpłynąć na możliwości pozyskiwania klientów. Niektóre podmioty mogą mieć trudności finansowe, co zwiększa ryzyko związane z opóźnieniem płatności lub niewypłacalnością. Odpowiednia analiza ryzyka finansowego klientów jest kluczowa dla zabezpieczenia kontraktów.

Ryzyko osłabienia koniunktury w branży Spółki

Podmiot działa głównie w szeroko rozumianej branży militarnej. Zmiany w otoczeniu prawnym mogą spowodować zmniejszenie zapotrzebowania na oferowany produkt, co może skutkować zmniejszeniem ilości zleceń lub ograniczeniem realizacji

poszczególnych inwestycji przez zleceniodawców Spółki. Takie okoliczności mogą spowodować, że Emitent nie osiągnie zakładanych wyników finansowych. Spółka wciąż pracuje nad rozbudowywaniem swojej oferty dla potencjalnych klientów, by móc amortyzować ewentualne niekorzystne wahania koniunktury w sprzedaży głównego produktu.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców Spółki

Ze względu na specjalistyczny produkt oferowany przez Emitenta oraz na możliwie długi termin realizacji poszczególnych zamówień wynikający z wielu czynników - może nastąpić utrata zaufania potencjalnych klientów spowodowana niedotrzymaniem terminów umownych oraz wadami fabrycznymi produktu. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyniku finansowego. Nieefektywność technologii, błędy w systemach szkoleniowych mogą wpływać na opinię klientów i partnerów. Częste rotacje w kierownictwie, jak te zaobserwowane pod koniec 2024 roku, mogą budzić niepewność co do stabilności Spółki i jej długofalowej strategii. Jeśli Spółka napotka trudności finansowe, może to wpłynąć na postrzeganie jej jako wiarygodnego partnera biznesowego, szczególnie w kontekście przyszłych inwestycji i nowych projektów.

 Podpisano przez/ Signed by:
Judyta Anna
Grzechowiak
Data/ Date: 28.05.2025 15:53
mSzofir



skonsolidowane sprawozdanie finansowe

dla:

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

za okres:

01.01.2024	-	31.12.2024
------------	---	------------

Data sporządzenia: 23.05.2025

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Położenie siedziby jednostki dominującej:

Miejscowość Toruń

Gmina Toruń

Powiat Toruń

Województwo Kujawsko-Pomorskie

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej:

sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana

Identyfikator podmiotu:

numer NIP 7811864169

numer KRS 0000449009

Pole wymagane przez system eKRS

Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

1. Jednostka objęta sprawozdaniem skonsolidowanym:

Nazwa (firma) i siedziba jednostki:

MILISYSTEM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Przedmiot działalności:

Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

Udział jednostki dominującej w kapitale (funduszu) podstawowym 66,00%

Udział w ogólnej liczbie głosów, jeżeli różny od udziału w kapitale 66,00%

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją:

kapitałowe

Kryteria objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostek zależnych:

można nie ujawniać tych informacji, jeżeli jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką z tytułu posiadania bezpośrednio lub pośrednio większości ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym innej jednostki (zależnej), także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą jednostki dominującej oraz jeżeli udział w całkowitej liczbie głosów jest równy udziałowi w kapitale (funduszu) podstawowym

Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane:

Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Wykaz czasu trwania jednostek powiązanych (tylko dla tych, dla których jest ograniczony):

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wykaz jednostek powiązanych, w których rok obrotowy jest różny od okresu skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Włączenie danych wewnętrznych jednostek organizacyjnych:

Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

Czy sprawozdanie zawiera także łączne dane samodzielnych jednostek organizacyjnych?

Nie ▼

Założenie kontynuacji działalności jednostki:

Czy sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości?

Tak ▼

Czy brak jest okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności?

Tak ▼

odpowiedź "Nie" oznacza, że ISTNIEJĄ takie okoliczności

Opis okoliczności zagrażających kontynuacji działalności:

Łączenie spółek:

Zasady (polityka) rachunkowości:

Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości:

omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości obejmuje pozycje, do których ustawa o rachunkowości pozostawia możliwość wyboru

w tym:

zasady grupowania operacji gospodarczych:

Operacje gospodarcze grupowane na podstawie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych, ujmujących zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym

metody wyceny aktywów i pasywów:

Metody wyceny aktywów i pasywów znajdują się w załączniku nr 1 w omówieniu przyjętych zasad polityki rachunkowości.

dokonywania amortyzacji:

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o przewidywany okres ich użytkowania.

ustalenia wyniku finansowego:

Grupa ustala wynik finansowy w wariantcie porównawczym., to oznacza, że od sumy przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów skorygowanych o zmianę stanu produktu (zwiększenie stanu produktów występuje ze znakiem plus, a zmniejszenie ze znakiem minus) i zwiększonych o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby odejmowana jest suma kosztów działalności operacyjnej według rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów. Kolejne elementy, które są ujmowane w rachunku zysków i strat to pozycje pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy od osób prawnych i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku lub zwiększenia straty.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych:

Zgodnie z zasadą ciągłości, przyjęte zasady rachunkowości Spółka stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych, tak aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

pozostałe:

Zmiany zasad rachunkowości wprowadzone w trakcie raportowanego okresu:

Zmiany dokonane od pierwszego dnia okresu raportu, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem ich przyczyny

nie dotyczy

Kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze sprawozdania skonsolidowanego:

nie dotyczy

Informacja uszczegóławiająca:

Nazwa pozycji

Opis

Nazwa pozycji

Opis

Nazwa pozycji

Opis

Nazwa pozycji

Opis

Aktywa		Stan na:	31.12.2024	31.12.2023	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
A	Aktywa trwałe		1 186 885,80	639 272,37	
I	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2	Wartość firmy				
3	Inne wartości niematerialne i prawne				
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych		699 190,53	422 006,02	
1	Wartość firmy - jednostki zależne		699 190,53	422 006,02	
2	Wartość firmy - jednostki współzależne				
III	Rzeczowe aktywa trwałe		462 695,27	217 266,35	
1	Środki trwałe		462 695,27	217 266,35	
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)				
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej				
c)	urządzenia techniczne i maszyny		15 424,47	19 663,47	
d)	środki transportu		439 101,91	186 854,35	
e)	inne środki trwałe		8 168,89	10 748,53	
2	Środki trwałe w budowie				
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie				
IV	Należności długoterminowe		0,00	0,00	
1	Od jednostek powiązanych				
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3	Od pozostałych jednostek				
V	Inwestycje długoterminowe		25 000,00	0,00	
1	Nieruchomości				
2	Wartości niematerialne i prawne				
3	Długoterminowe aktywa finansowe		25 000,00	0,00	
a)	w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		0,00	0,00	
1)	udziały lub akcje				
2)	inne papiery wartościowe				
3)	udzielone pożyczki				
4)	inne długoterminowe aktywa finansowe				

Aktywa (c.d. "Długoterminowe aktywa finansowe")		Stan na:	31.12.2024	31.12.2023	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00	
	1) udziały lub akcje				
	2) inne papiery wartościowe				
	3) udzielone pożyczki				
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe				
c)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
	1) udziały lub akcje				
	2) inne papiery wartościowe				
	3) udzielone pożyczki				
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe				
d)	w pozostałych jednostkach		25 000,00	0,00	
	1) udziały lub akcje		25 000,00	0,00	
	2) inne papiery wartościowe				
	3) udzielone pożyczki				
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe				
4	Inne inwestycje długoterminowe				
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2	Inne rozliczenia międzyokresowe				
B	Aktywa obrotowe		3 148 926,46	6 724 120,86	
I	Zapasy		263 329,06	290 053,86	
1	Materiały		13 968,61	140 669,42	
2	Półprodukty i produkty w toku				
3	Produkty gotowe				
4	Towary		249 360,45	13 408,83	
5	Zaliczki na dostawy i usługi		0,00	135 975,61	
II	Należności krótkoterminowe		1 493 253,47	1 022 568,71	
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy				
	2) powyżej 12 miesięcy				
b)	inne				

Aktywa (c.d. "Należności krótkoterminowe")		Stan na:	31.12.2024	31.12.2023	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy				
	2) powyżej 12 miesięcy				
b)	inne				
3	Należności od pozostałych jednostek		1 493 253,47	1 022 568,71	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		733 262,73	432 171,34	
	1) do 12 miesięcy		733 262,73	432 171,34	
	2) powyżej 12 miesięcy				
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		251 133,97	140 745,30	
c)	inne		508 856,77	449 652,07	
d)	dochodzone na drodze sądowej				
III	Inwestycje krótkoterminowe		1 390 349,41	5 410 433,10	
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 390 349,41	5 410 433,10	
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych		0,00	0,00	
	1) udziały lub akcje				
	2) inne papiery wartościowe				
	3) udzielone pożyczki				
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b)	w jednostkach stowarzyszonych		0,00	0,00	
	1) udziały lub akcje				
	2) inne papiery wartościowe				
	3) udzielone pożyczki				
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
c)	w pozostałych jednostkach		5 000,00	37 600,00	
	1) udziały lub akcje				
	2) inne papiery wartościowe				
	3) udzielone pożyczki		5 000,00	37 600,00	
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 385 349,41	5 372 833,10	
	1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 385 349,41	5 372 833,10	
	2) inne środki pieniężne				
	3) inne aktywa pieniężne				
2	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 994,52	1 065,19	

Bilans

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

wszystkie kwoty w złotych

Aktywa (c.d.)		Stan na:	31.12.2024	31.12.2023	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy				
D	Udziały (akcje) własne				
Aktywa razem (suma pozycji A, B, C i D)			4 335 812,26	7 363 393,23	

Pasywa		Stan na:	31.12.2024	31.12.2023	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
A	Kapitał (fundusz) własny		2 317 584,81	2 592 107,93	
I	Kapitał (fundusz) podstawowy		1 100 000,00	1 100 000,00	
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		1 983 210,37	730 395,99	
	– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)				
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00	
	– z tytułu aktualizacji wartości godziwej				
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		400 000,00	0,00	
	– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
V	Różnice kursowe z przeliczenia				
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:		-1 441 102,44	-1 823 449,83	
VII	Zysk (strata) netto		275 476,88	2 585 161,77	
VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B	Kapitały mniejszości		408 492,80	362 237,99	
C	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych		0,00	0,00	
I	Ujemna wartość - jednostki zależne				
II	Ujemna wartość - jednostki współzależne				
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 609 734,65	4 409 047,31	
I	Rezerwy na zobowiązania		29 756,00	765 680,64	
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00	
	– długoterminowa				
	– krótkoterminowa				
3	Pozostałe rezerwy		29 756,00	765 680,64	
	– długoterminowe				
	– krótkoterminowe		29 756,00	765 680,64	
II	Zobowiązania długoterminowe		112 786,89	56 428,18	
1	Wobec jednostek powiązanych				
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3	Wobec pozostałych jednostek		112 786,89	56 428,18	
a)	kredyty i pożyczki				
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c)	inne zobowiązania finansowe		112 786,89	0,00	
d)	zobowiązania wekslowe				
e)	inne		0,00	56 428,18	

Pasywa (c.d. "Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania")		Stan na:	31.12.2024	31.12.2023	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
III	Zobowiązania krótkoterminowe		1 467 191,76	3 586 938,49	
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	104 504,11	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy				
	2) powyżej 12 miesięcy				
b)	inne		0,00	104 504,11	
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy				
	2) powyżej 12 miesięcy				
b)	inne				
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		1 467 191,76	3 482 434,38	
a)	kredyty i pożyczki		97 177,82	158 774,00	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c)	inne zobowiązania finansowe		147 854,75	11 965,00	
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		741 547,11	1 319 520,82	
	1) do 12 miesięcy		741 547,11	1 319 520,82	
	2) powyżej 12 miesięcy				
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi				
f)	zobowiązania wekslowe				
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		440 676,80	1 893 515,57	
h)	z tytułu wynagrodzeń		23 215,54	66 473,91	
i)	inne		16 719,74	32 185,08	
4	Fundusze specjalne				
IV	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	
1	Ujemna wartość firmy				
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	
	– długoterminowe				
	– krótkoterminowe		0,00	0,00	
Pasywa razem (suma pozycji A i B i C i D)			4 335 812,26	7 363 393,23	

Rachunek zysków i strat

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

wszystkie kwoty w złotych

wariant porównawczy		za rok:	2024	2023	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		4 299 248,69	18 828 046,99	
	– od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej				
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 660 500,56	1 519 498,80	
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – kwota dodatnia, zmniejszenie – kwota ujemna)				
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów		2 638 748,13	17 308 548,19	
B	Koszty działalności operacyjnej		3 680 767,14	14 858 139,45	
I	Amortyzacja		106 094,18	14 089,98	
II	Zużycie materiałów i energii		1 182 873,99	1 451 568,34	
III	Usługi obce		1 491 803,17	2 856 171,95	
IV	Podatki i opłaty, w tym:		60 241,31	20 982,44	
	– podatek akcyzowy				
V	Wynagrodzenia		511 681,27	471 126,45	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		91 178,23	70 858,89	
	– emerytalne				
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		37 844,51	42 139,17	
VIII	Wartość sprzedanych towarów		199 050,48	9 931 202,23	
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)		618 481,55	3 969 907,54	
D	Pozostałe przychody operacyjne		6 444,73	7,77	
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00	
II	Dotacje		0,00	0,00	
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00	
IV	Inne przychody operacyjne		6 444,73	7,77	
E	Pozostałe koszty operacyjne		28 224,55	39 552,97	
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00	
III	Inne koszty operacyjne		28 224,55	39 552,97	
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)		596 701,73	3 930 362,34	
G	Przychody finansowe		10,57	255,11	

Rachunek zysków i strat

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

wszystkie kwoty w złotych

wariant porównawczy, c.d. poprzedniej strony		za rok:	2024	2023	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00	
a)	od jednostek powiązanych, w tym:				
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
b)	od jednostek pozostałych, w tym:				
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
II	Odsetki, w tym:		10,57	75,46	
	– od jednostek powiązanych				
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	– w jednostkach powiązanych				
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V	Inne		0,00	179,65	
H	Koszty finansowe		118 836,08	349 068,97	
I	Odsetki, w tym:		68 821,70	231 021,22	
	– dla jednostek powiązanych		0,00	4 504,11	
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	117 000,00	
	– w jednostkach powiązanych				
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00	
IV	Inne		50 014,38	1 047,75	
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0,00	0,00	
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)		477 876,22	3 581 548,48	
K	Odpis wartości firmy		117 210,15	113 786,02	
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		117 210,15	113 786,02	
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne				
L	Odpis ujemnej wartości firmy		0,00	0,00	
I	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne				
II	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne				
M	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
N	Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)		360 666,07	3 467 762,46	
O	Podatek dochodowy		17 093,00	510 142,00	
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R	Zyski (straty) mniejszości		68 096,19	372 458,69	
S	Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)		275 476,88	2 585 161,77	

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

wszystkie kwoty w złotych zyskie kwoty w złotych

wyszczególnienie		za rok:	2024	2023	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		2 592 107,93	4 623,25	
	– korekty błędów				
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		2 592 107,93	4 623,25	
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		1 100 000,00	1 100 000,00	
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00	0,00	
a)	zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	– wydania udziałów (emisji akcji)				
	–				
	–				
	–				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	– umorzenia udziałów (akcji)				
	–				
	–				
	–				
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		1 100 000,00	1 100 000,00	
2	(uchylony)				
3	(uchylony)				
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		730 395,99	730 395,99	
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		1 252 814,38	0,00	
a)	zwiększenie (z tytułu)		1 252 814,38	0,00	
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
	– podziału zysku (ustawowo)		1 252 814,38	0,00	
	– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
	–				
	–				
	–				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	– pokrycia straty				
	–				
	–				
	–				
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		1 983 210,37	730 395,99	

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

wszystkie kwoty w złotych zyskie kwoty w złotych

wyszczególnienie, c.d. poprzedniej strony		za rok:	2024	2023	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00	0,00	
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00	
a)	zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	–				
	–				
	–				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	– zbycia środków trwałych				
	–				
	–				
	–				
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00	0,00	
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00	0,00	
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		400 000,00	0,00	
a)	zwiększenie (z tytułu)		400 000,00	0,00	
	– podział zysku lat ubiegłych		400 000,00	0,00	
	–				
	–				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	–				
	–				
	–				
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		400 000,00	0,00	
7	Różnice kursowe z przeliczenia				
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		761 711,94	-1 825 772,74	
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		2 202 814,38	0,00	
	– korekty błędów				
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

wszystkie kwoty w złotych zyskie kwoty w złotych

wyszczególnienie, c.d. poprzedniej strony	za rok:	2024	2023	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		2 202 814,38	0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
– podziału zysku z lat ubiegłych				
–				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		2 202 814,38	0,00	
– przeniesienie na kapitał zapasowy		1 252 814,38	0,00	
– przeniesienie na kapitał rezerwowy		400 000,00	0,00	
– dywidenda		550 000,00	0,00	
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00	
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu		1 441 102,44	1 825 772,74	
– korekty błędów		0,00	2 322,91	
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 441 102,44	1 828 095,65	
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
–				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
–				
–				
–				
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		1 441 102,44	1 823 449,83	
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-1 441 102,44	-1 823 449,83	
9 Wynik netto		275 476,88	2 585 161,77	
a) zysk netto		275 476,88	2 585 161,77	
b) strata netto		0,00	0,00	
c) odpisy z zysku				
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		2 317 584,81	2 592 107,93	
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		2 317 584,81	2 592 107,93	

Rachunek przepływów

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

wszystkie kwoty w złotych

metoda pośrednia		za rok:	2024	2023	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto		275 476,88	2 585 161,77	
II	Korekty razem		-3 366 683,80	3 826 386,02	
1	Zyski (straty) mniejszości		68 096,19	372 458,69	
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
3	Amortyzacja		106 094,18	14 089,98	
4	Odpisy wartości firmy		117 210,15	113 786,02	
5	Odpisy ujemnej wartości firmy		0,00	0,00	
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		44 135,35	230 876,89	
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-5 962,27	117 000,00	
9	Zmiana stanu rezerw		-735 924,64	765 680,64	
10	Zmiana stanu zapasów		26 724,80	-220 090,23	
11	Zmiana stanu należności		-473 171,68	-88 124,53	
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-2 086 030,06	3 259 549,92	
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 355,33	-30 503,70	
14	Inne korekty		-426 500,49	-708 337,66	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		-3 091 206,92	6 411 547,79	
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy		0,00	533 000,00	
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3	Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	533 000,00	
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
b)	w pozostałych jednostkach		0,00	533 000,00	
1)	zbycie aktywów finansowych		0,00	533 000,00	
2)	dywidendy i udziały w zyskach				
3)	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00	
4)	odsetki		0,00	0,00	

Rachunek przepływów

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

wszystkie kwoty w złotych

metoda pośrednia, c.d. poprzedniej strony		za rok:	2024	2023	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
	5) inne wpływy z aktywów finansowych				
4	Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00	
II	Wydatki		440 603,22	33 428,20	
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		603,22	33 428,20	
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3	Na aktywa finansowe, w tym:		440 000,00	0,00	
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
b)	w pozostałych jednostkach		440 000,00	0,00	
	1) nabycie aktywów finansowych		440 000,00	0,00	
	2) udzielone pożyczki długoterminowe				
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				
5	Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)		-440 603,22	499 571,80	
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy		1 214 517,38	2 846 024,58	
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2	Kredyty i pożyczki		1 214 517,38	2 846 024,58	
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4	Inne wpływy finansowe				
II	Wydatki		1 670 190,93	4 592 047,11	
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4	Splaty kredytów i pożyczek		1 370 586,37	4 335 758,00	
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		299 604,56	0,00	
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8	Odsetki		0,00	256 289,11	
9	Inne wydatki finansowe				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)		-455 673,55	-1 746 022,53	

Rachunek przepływów

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

wszystkie kwoty w złotych

metoda pośrednia, c.d. poprzedniej strony		za rok:	2024	2023	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)		-3 987 483,69	5 165 097,06	
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-3 987 483,69	5 165 097,06	
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F	Środki pieniężne na początek okresu		5 372 833,10	207 736,04	
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:		1 385 349,41	5 372 833,10	
	– o ograniczonej możliwości dysponowania				

Dodatkowe informacje i objaśnienia

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

wszystkie kwoty w złotych

Dotyczy jednostki:

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania a wynikiem finansowym:

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto		Okres bieżący		Okres poprzedni	
		Ogółem:	w tym z zysków kapitałowych:	Ogółem:	w tym z zysków kapitałowych:
A.	Zysk (strata) brutto za dany rok	453 967,40	—	0,00	—
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania *	0,00		0,00	
C.	Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym	0,00		0,00	
D.	Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0,00		0,00	
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów *	205 747,69		0,00	
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	51 483,74		0,00	
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	874 785,07		0,00	
H.	Strata z lat ubiegłych	0,00		0,00	
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania	-55 521,00		0,00	
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-219 107,24	—	0,00	—
K.	Podatek dochodowy	0,00	—	0,00	—

* trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych

Załączniki i objaśnienia:

informacje dodatkowe

Załącznik:



informacja dodatkowa SSF 2024.Milisystem.pdf

omówienie zasad rachunkowości

Załącznik:



skonsolidowana polityka.pdf

Załącznik:

Załącznik:

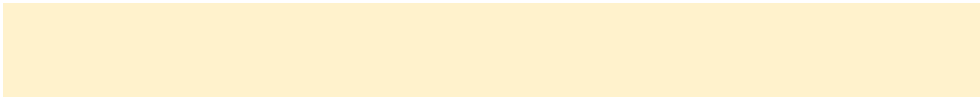
Załącznik:

Załącznik:

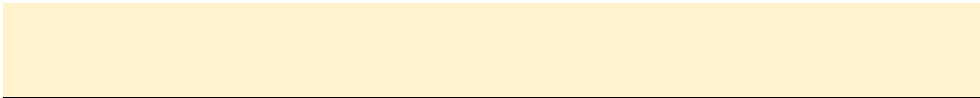
Dodatkowe informacje i objaśnienia

MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA (skonsolidowany)

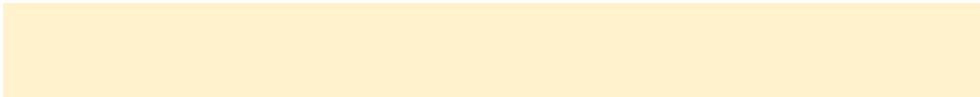
wszystkie kwoty w złotych



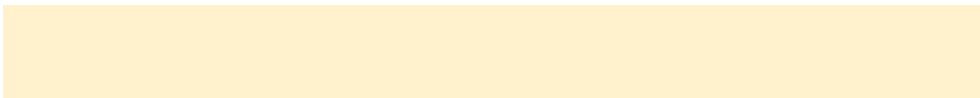
Załącznik:



Załącznik:



Załącznik:



Załącznik:



Podpisano przez/ Signed by:
Judyta Anna
Grzechowiak
Data/ Date: 23.05.2025 11:24
mSzofir

Nota nr 1

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0,00	638 929,24	43 178,06	0,00	682 107,30
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	415 795,51	0,00	0,00	415 795,51
	– nabycie	0,00	415 795,51	0,00	0,00	415 795,51
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	25 681,02	0,00	0,00	25 681,02
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	25 681,02	0,00	0,00	25 681,02
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	1 029 043,73	43 178,06	0,00	1 072 221,79
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	216 923,23	43 178,06	0,00	260 101,29
a)	Zwiększenia	0,00	117 210,15	0,00	0,00	117 210,15
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	4 280,18	0,00	0,00	4 280,18
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	4 280,18	0,00	0,00	4 280,18
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	329 853,20	43 178,06	0,00	373 031,26
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	422 006,01	0,00	0,00	422 006,01
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	699 190,53	0,00	0,00	699 190,53

Nota nr 2

Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania
nie dotyczy

Nota nr 3

Zakres zmian wartości środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	83 644,28	197 928,13	12 898,23	294 470,64
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	351 523,10	0,00	351 523,10
	– nabycie	0,00	0,00	0,00	350 919,88	0,00	350 919,88
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	603,22	0,00	603,22
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	83 644,28	549 451,23	12 898,23	645 993,74
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	63 980,81	11 073,78	2 149,70	77 204,29
a)	Zwiększenia	0,00	0,00	4 239,00	99 275,54	2 579,64	106 094,18
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	68 219,81	110 349,32	4 729,34	183 298,47
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	19 663,47	186 854,35	10 748,53	217 266,35
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	15 424,47	439 101,91	8 168,89	462 695,27

Nota nr 4

Wartość gruntów użytkowanych wieczystie przez jednostki powiązane
nie dotyczy

Nota nr 5

Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu
nie dotyczy

Nota nr 6

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych (z wyszczególnieniem środków trwałych) oraz długoterminowych aktywów finansowych
Nie dotyczy

Nota nr 7

Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym nie dotyczy

Nota nr 8

Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Udzielone pożyczki	Udziały lub akcje	Razem
1.	Wartość na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	25 000,00	25 000,00
	– nabycie	0,00	0,00	0,00
	– aport	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	25 000,00	25 000,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00
	– aport	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00
	Przemieszczenia	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość na koniec okresu	0,00	25 000,00	25 000,00

Nota nr 9

Kwota wartości firmy lub ujemnej wartości firmy dla każdej jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia, wyjaśnienie okresu ich odpisywania oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, odpisów z tytułu trwałej utraty wartości oraz korekt z tytułu sprzedaży części udziałów, do których była ona przypisana

30/06/2022 Spółka Milisystem S.A. zakupiła 66% udziałów Spółki Milisystem Sp. z o.o. za łączną cenę 100 000 zł. Objęty kapitał własny wynosił -513 248,22 zł. Wartość jednostki zależnej została ustalona jako różnica pomiędzy ceną nabycia a objętym kapitałem i wynosiła 613 248,22 zł. Okres amortyzacji wartości firmy został ustalony na okres 60 miesięcy. 30.09.2022 roku spółka sprzedała część udziałów, nieodpisana wartość firmy dotycząca sprzedanych udziałów wynosiła 44 135,29 zł. 24.12.2024 spółka Milisystem S.A. zakupiła dodatkowe 5% udziałów spółki Milisystem Sp. z o.o. za cenę 440 000 zł. Objęty kapitał własny wynosił 24 204,49 zł. Wartość firmy została ustalona jako różnica pomiędzy ceną nabycia a objętym kapitałem i wynosiła 415 795,51 zł.

Lp.	Nazwa jednostki	wartość firmy	Okres amortyzacji	Odpis roczny	Odpis dotychczasowy	Wartość netto w SF
1.	Milisystem Sp. z o.o.	984 908,45 zł	5 lat	196 517,11 zł	285 717,92 zł	699 190,53 zł
	Suma:	984 908,45 zł		196 517,11 zł	285 717,92 zł	699 190,53 zł

Nota nr 10

Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw jakie przysługują
nie dotyczy

Nota nr 11

Odpisy aktualizujące należności

W Grupie nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących należności

Nota nr 12

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących zapasy

W Grupie nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących zapasy

Nota nr 13

Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

nie dotyczy

Nota nr 14

Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	2024	2023
1.	Długoterminowe	0,00	0,00
2.	Krótkoterminowe	1 994,52	1 065,19
-	czynsze, prenumeraty	383,36	888,34
-	ubezpieczenia	655,96	176,85
-	pozostałe	955,20	0,00
3.	Razem	1 994,52	1 065,19

Nota nr 15

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej, z wyodrębnieniem akcji (udziałów) posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki powiązane, oraz o liczbie i wartości nominalnej udziałów (akcji), w tym uprzywilejowanych

Jednostka dominująca oraz inne jednostki powiązane nie posiadają udziałów (akcji) własnych.

Struktura na dzień podpisania sprawozdania:

Właściciel udziału/akcji	ilość udziałów/akcji	wartość	% całej wartości
PC Guard S.A.	3 000 000,00	300 000,00	25%
Centurion Finance ASI :	1 244 444,00	124 444,40	10%
Bednarowicz Jakub	713 916,00	71 391,60	6%
Pozostali	7 091 640,00	709 164,00	59%
suma	12 050 000,00	1 205 000,00	100%

Nota nr 16

Zakres zmian stanu rezerw

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	765 680,64	29 756,00	765 680,64	0,00	29 756,00
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	765 680,64	29 756,00	765 680,64	0,00	29 756,00
4.	Rezerwy na zobowiązania ogółem	765 680,64	29 756,00	765 680,64	0,00	29 756,00

Nota nr 17

Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	kredyty bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	112 786,89	0,00	112 786,89	0,00	0,00
-	kredyty bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe	112 786,89	0,00	112 786,89	0,00	0,00
-	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zobowiązania długoterminowe ogółem	112 786,89	0,00	112 786,89	0,00	0,00

Nota nr 18

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostek powiązanych ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń

nie dotyczy

Nota nr 19

Informacje o przypadkach gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami - w szczególności podział należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową

nie dotyczy

Nota nr 20

Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki powiązane gwarancje i poręczenia, także wekslowe, niewykazywane w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku tych jednostek oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń.

nie dotyczy

Nota nr 21

Informacje o przypadkach, gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:

- istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,
- dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym - wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,
- tabelę zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

nie dotyczy

Nota nr 22
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Ujemna wartość firmy				0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota nr 23
Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący kraj	Rok bieżący zagranica
1.	Przychody netto ze sprzedaży usług	1 660 500,56	0,00
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów	2 638 748,13	0,00
5.	Przychody netto ze sprzedaży razem	4 299 248,69	0,00
		100% kraj	

Nota nr 24
Koszty rodzajowe oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby
Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczych

Nota nr 25
Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym
nie dotyczy

Nota nr 26
Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto
nie dotyczy

Nota nr 27
Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska
Poniesiono: 603,22 Zł nakładów. Brak planów

Nota nr 28
Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie
nie dotyczy

Nota nr 29

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Kurs NBP na dzień 31.12.2024:

EUR 4,2730

USD 4,1012

Nota nr 30

Przeciętne zatrudnienie w jednostkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Lp.	Wyszczególnienie /wg grup zawodowych	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	pracownicy administracyjni	1,30	0,89
	Razem	1,30	0,89

Nota nr 31

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, dla osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących jednostki dominującej

Lp.	Wyszczególnienie	
1.	Wynagrodzenia należne za rok obrotowy	14 729,64
	- członkowie organów Zarządzających	14 729,64
	- członkowie organów Nadzorujących	0,00

Nota nr 32

Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej

nie dotyczy

Nota nr 33

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią dodatkowo uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią. Objasnienie przyczyny różnicy pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych- jeżeli dotyczy.

Zmiany stanu pozycji w bilansie są zgodne ze zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Nota nr 34

Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej.

Nie dotyczy

Nota nr 35

Informacja o zaliczkach, kredytach, pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących jednostki dominującej
nie dotyczy

Nota nr 36

Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Lp.	Wyszczególnienie	Wypłacone	Należne
1.	Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	0,00	6 000,00
a)	obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	0,00	6 000,00
b)	inne usługi poświadczające		
c)	usługi doradztwa podatkowego		
d)	pozostałe usługi		
2.	Razem	0,00	6 000,00

Nota nr 37

Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym albo informacje o znaczących błędach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju.

Nie dotyczy

Nota nr 38

Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy

Nie wystąpiły

Nota nr 39

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 dotyczy

Nota nr 40

Informacja o pożyczkach wykazywanych jako inwestycje krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Krótkoterminowe pożyczki	37 600,00	5 000,00	37 600,00	5 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	37 600,00	5 000,00	37 600,00	5 000,00

Nota nr 41

Informacje o nazwie, siedzibie zarządu lub siedzibie statutowej jednostki oraz formie prawnej każdej z jednostek, których dana jednostki powiązane są wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

nie dotyczy

Nota nr 42

Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostki powiązanej:

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,

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

Nota nr 43

Informacje o przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności jednostki powiązanej, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Nota nr 44

Informacje o przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych

Ryzyko wojny w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022r. rozpoczął się konflikt militarny pomiędzy Rosją i Ukrainą, w wyniku którego kraje Unii Europejskiej, USA oraz kilka innych krajów nałożyły na Rosję i rosyjskie podmioty sankcje finansowe oraz sankcje związane z przepływem towarów i usług. Konflikt militarny na terenie Ukrainy trwa i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie można przewidzieć terminu jego zakończenia. Spółka nie prowadzi bezpośrednio ani pośrednio działalności na terytorium Ukrainy i terytorium Rosji, oraz nie zawierała żadnych transakcji ze spółkami rosyjskimi.

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Spółki

Spółka jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych niezależnych od kierownictwa, w związku z tym, przychody generowane w przyszłości przez Spółkę zależą od zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków panujących w branży, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. By ograniczyć te ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące przeszkodzić w prawidłowej realizacji strategii.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych klientów

Działalność Spółki skupia się w głównej mierze na dystrybucji produktu spółki zależnej Milisystem sp. z o.o. Obrona strategia sprzedaży skupia się na sektorze publicznym, gdzie decyzja zakupowa jest oparta o Prawo Zamówień Publicznych oraz wewnętrzne regulaminy zakupowe zamawiających. Nie ma pewności, że Spółka w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Wystąpienie takich okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. W opinii Zarządu, w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zamówień. Podmiot prowadzi wiele niezależnych zamówień. Realizacja zadania w terminie lub nieterminowe wykonanie zadania jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od Spółki. Wobec powyższego, istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Skutkami materializacji tego ryzyka mogą być kary umowne, utrata zaufania Klientów i pogorszenie wizerunku Spółki.

Ryzyko osłabienia koniunktury w branży Spółki

Podmiot działa głównie w szeroko rozumianej branży militarnej. Zmiany w otoczeniu prawnym mogą spowodować zmniejszenie zapotrzebowania na oferowany produkt, co może skutkować zmniejszeniem ilości zleceń lub ograniczeniem realizacji poszczególnych inwestycji przez zleceniodawców Spółki. Takie okoliczności mogą spowodować, że Emitent nie osiągnie zakładanych wyników finansowych. Spółka wciąż pracuje nad rozbudowywaniem swojej oferty dla potencjalnych klientów, by móc amortyzować ewentualne niekorzystne wahania koniunktury w sprzedaży głównego produktu.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców Spółki

Ze względu na specjalistyczny produkt oferowany przez Emitenta oraz na możliwie długi termin realizacji poszczególnych zamówień wynikający z wielu czynników - może nastąpić utrata zaufania potencjalnych klientów spowodowana niedotrzymaniem terminów umownych oraz wadami fabrycznymi produktu. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyniku finansowego.

12. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia
Możliwość wyboru

Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 i 295) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169 z 2009 roku).

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Zasady konsolidacji

Jednostki Zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę Dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania Spółki Zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych” lub „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie istotne transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji „Wartość firmy w jednostkach podporządkowanych”.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową.

Na dzień bilansowy Grupa każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych z nią związanych. Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy Kapitałowej korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco: - oprogramowanie komputerowe - 5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3 500 złotych umarzane są jednorazowo w miesiącu nabycia

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Nakłady na wartości niematerialne nie oddane do użytkowania (np. nakłady na tworzone oprogramowanie

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania.

Środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 10.000 złotych umarzane są jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Grupa każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny

(wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób: 1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

2. Pożyczki udzielone i należności własne - według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty;

3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat;

4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczone do obrotu.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Leasing

Spółki Grupy Kapitałowej są stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres. W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwale będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty

Należności krótko- i długoterminowe

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.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

W skład Grupy nie wchodzi zagraniczne jednostki zależne.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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 lokacyjna.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy

Kapitał własny

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Jednostki Dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i 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.

Kapitał z aktualizacji wyceny zwiększają skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszają do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową. Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie oddzielnie.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą Grupa Kapitałowa zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji dofinansowanych aktywów.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie wejścia kapitałowego (nabycia udziałów/akcji), wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód w momencie wyjścia kapitałowego.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej i Zarządu MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **MILISYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA**, które składa się z wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe: przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

– jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”)¹ oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t. j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz [w stosownych przypadkach] najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
W sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2024 wykazano przychody w kwocie 4 299 tys. zł. W roku 2023 przychody wynosiły 18 828 tys. zł. Przychody uzyskane w 2024 r. stanowią 20,83% przychodów roku 2023	Zrozumienie procesu ujmowania przychodów oraz środowiska kontroli wewnętrznej ich dotyczących, - omówienia zagadnienia z kluczowymi osobami w spółce, - ocenę prawidłowości ujęcia należności, - analizę faktur przychodów ze sprzedaży, - zrozumienie przyczyn zmian wielkości przychodów - ocenę spłat należności, - ocenę kompletności i poprawności ujawnień w sprawozdaniu finansowym

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć 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 Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest [imię i nazwisko].

Andrzej Kuligiewicz

Biegły 2043

działający w imieniu

Progres Biegli Rewidenci Glinkowski Kuligiewicz Spółka Partnerska

wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3384, z siedzibą w Pabianicach przy ulicy Mokrej 23 lok. 6, 95-200 Pabianice,

podpis kluczowego biegłego rewidenta

Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043

Pabianice 28 MAJA 2025r



Signed by / Podpisano przez:

Andrzej Zygmunt
Kuligiewicz

Date / Data: 2025-05-
28 14:40

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.10.2025 godz. 16:11:10

Numer KRS: 0000449009

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	31.01.2013		
Ostatni wpis	Numer wpisu	52	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	TO.VII NS-REJ.KRS/5696/25/273	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W TORUNIU, VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 301707347, NIP: 7811864169
3.Firma, pod którą spółka działa	MILISYSTEM 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. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat TORUŃ, gmina TORUŃ, miejsc. TORUŃ
2.Adres	ul. GORZOWSKA, nr 19, lok. ---, miejsc. TORUŃ, kod 87-100, poczta TORUŃ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@MILISYSTEMSA.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.MILISYSTEMSA.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-54941-95320-RVIVU-35

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14.12.2012 R., ASESOR NOTARIALNY AGNIESZKA SZTYLAK KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZ AGNIESZKA ZIELIŃSKA-JAROCHA UL. SOLNA 3/10, 61-735 POZNAŃ, NR REPERTORIUM A NR 7495/2012
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.06.2013 R., REP. A NR 3708/2013, NOTARIUSZ AGNIESZKA SZTYLAK, KANCELARIA NOTARIALNA AGNIESZKA ZIELIŃSKA-JAROCHA, AGNIESZKA SZTYLAK SPÓŁKA PARTNERSKA W POZNANIU - ZMIENIONO § 7 UST.1, UST.2 AKT NOTARIALNY Z DNIA 17.07.2013 R., REP. A NR 4013/2013, NOTARIUSZ AGNIESZKA SZTYLAK, KANCELARIA NOTARIALNA AGNIESZKA ZIELIŃSKA-JAROCHA, AGNIESZKA SZTYLAK SPÓŁKA PARTNERSKA W POZNANIU - ZMIENIONO § 7 UST.2 PKT A)
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30 CZERWCA 2017 R., REP. A: 4649/2017, SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM AGNIESZKĄ ZIELIŃSKĄ-JAROCHA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY UL. GARBARY NR 95 WEJŚCIE C LOKAL 7. DODANO: ROZDZIAŁ IIIA
	4	28.04.2020 R., REP. A NR 4151/2020, NOTARIUSZ AGNIESZKA SZTYLAK, AGNIESZKA ZIELIŃSKA JAROCHA- NOTARIUSZ I AGNIESZKA SZTYLAK- NOTARIUSZ SPÓŁKA PARTNERSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. GARBARY 95A-D LOK. 7; ZMIANA § 1; § 6 UST. 1 ORAZ § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	5	23.06.2022 R., REP. A NR 2531/2022, ZASTĘPCA NOTARIALNY ARTUR CYBULSKI, ZASTĘPCA NOTARIUSZA RAFAŁA BRANDTA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. MOKOTOWSKA 46A LOK. 27. ZMIENIONO: § 1, § 2, § 6 UST. 1, § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, UCHYLONO W CAŁOŚCI ROZDZIAŁU IIIA STATUTU SPÓŁKI,
	6	23.06.2022 R., REP. A NR 2531/2022, ZASTĘPCA NOTARIUSZA ARTUR CYBULSKI, ZASTĘPCA RAFAŁA BRANDT, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY ULICY MOKOTOWSKIEJ 46A, LOKAL 27 W WARSZAWIE ZMIANA § 7 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI
	7	14.01.2025 R., REP. A NR 24/2025, ANNA ZIÓŁKOWSKA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. CHŁODNEJ 51, ZMIENIONO: § 10 ORAZ § 25 STATUTU SPÓŁKI
	8	17.03.2025 R., REP. A NR 438/2025, ANNA ZIÓŁKOWSKA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. CHŁODNEJ 51, ZMIENIONO: § 2, § 6 UST. 1, § 7 UST. 1 ORAZ 2, § 12 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA 2INTELLECT.COM SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA POPRZECZ PRZEKSZTAŁCENIEM SPÓŁKI 2INTELLECT.COM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, W DRODZE UCHWAŁY O PRZEKSZTAŁCENIU ZAPROTOKOŁOWANEJ W AKCIE NOTARIALNYM Z DNIA 14 GRUDNIA 2012 R.
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	2INTELLECT.COM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000382055
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	301707347
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 205 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	825 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	12050000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 205 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	6000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	1.Nazwa serii akcji	SERIA C

3	2.Liczba akcji w danej serii	1050000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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?

TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

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 WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI JEST UPRAWNIONYCH DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	GRZECHOWIAK
	2.Imiona	JUDYTA ANNA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	88042900324, -----
	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	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	MILART
	2.Imiona	ŁUKASZ ZDZISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	81111811279, -----

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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SKORUPKA
		2.Imiona	KARINA MONIKA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	86062008945, -----
	2	1.Nazwisko	WARMUZ
		2.Imiona	JAKUB BOGDAN
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	79051409670, -----
	3	1.Nazwisko	BERGER
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	73100504372, -----
	4	1.Nazwisko	JASIŃSKI
		2.Imiona	CEZARY
3.Numer PESEL lub data urodzenia		87011811612, -----	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	47, 12, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA NIEWYSPECJALIZOWANA
	2	47, 63, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU SPORTOWEGO
	3	47, 69, C, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH WYROBÓW ZWIĄZANYCH Z KULTURĄ I REKREACJĄ, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	4	62, 10, A, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROGRAMOWANIA GIER KOMPUTEROWYCH
	5	62, 10, B, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROGRAMOWANIA
	6	62, 20, B, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	7	85, 59, D, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
	8	93, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ SPORTOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	9	96, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA

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	11.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	11.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	14.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	18.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	14.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	12.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	10.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	12.05.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	9	15.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	10	22.12.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	19.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	12	19.07.2024	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	9	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	10	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	9	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	10	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
9	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
10	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
11	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

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	31.12.2012
---	------------

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, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.10.2025

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7.2. AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ OGŁOSZONYCH ZMIAN STATUTU, KTÓRE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE, WRAZ Z TERMINEM ICH WEJŚCIA W ŻYCIE

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ /TEKST JEDNOLITY/ uwzględniający zmiany z 17.03.2025 r.

I. Postanowienia ogólne

§ 1

Firma Spółki brzmi: Milisystem Spółka Akcyjna.

Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: Milisystem S.A.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Toruń.

§ 3

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia 2INTELLECT.COM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zmianami).
2. Założycielami Spółki są wspólnicy spółki przekształcanej, tj. 2INTELLECT.COM spółki z ograniczoną odpowiedzialnością:
 - a. PC Guard S.A. z siedzibą w Poznaniu,
 - b. CS Finanse (dawniej Maxsoft) Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
 - c. Karol Kurzawski,
 - d. Beata Grześkowiak.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

1. Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka może również działać poza granicami kraju.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedstawicielstwa poza siedzibą Spółki, a także uczestniczyć w innych podmiotach z zachowaniem wymogów wynikających z obowiązujących przepisów prawa.
3. Spółka może brać udział we wszelkich formach kooperacji i współpracy z innymi podmiotami gospodarczymi i osobami fizycznym i prawnymi, instytucjami, a także organizacjami i stowarzyszeniami.

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 6

1. Przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest, stosownie do Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD):
 1. (usunięty);
 2. 33.11.Z – naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych;
 3. 33.17.Z – naprawa i konserwacja pozostałego cywilnego sprzętu transportowego;
 4. 46.42.Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia;
 5. 46.90.Z – sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
 6. 47.12.Z – pozostała sprzedaż detaliczna niewyspecjalizowana;
 7. 47.91.Z – pośrednictwo w sprzedaży detalicznej niewyspecjalizowanej;
 8. 47.54.Z – sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego;
 9. 47.92.Z – pośrednictwo w sprzedaży detalicznej wyspecjalizowanej;
 10. 47.63.Z – sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego;
 11. 47.69.C – sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów związanych z kulturą i rekreacją, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 12. 47.78.Z – sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów;
 13. 47.79.C – sprzedaż detaliczna pozostałych artykułów używanych;
 14. 58.19.Z – pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
 15. 58.21.Z – działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;
 16. 58.29.Z – działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
 17. 59.12.Z – działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi;
 18. 59.13.Z – działalność związana z dystrybucją filmów i nagrań wideo;
 19. 59.14.Z – działalność związana z projekcją filmów;
 20. 59.20.Z – działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;
 21. 62.10.A – działalność w zakresie programowania gier komputerowych;
 22. 62.10.B – pozostała działalność w zakresie programowania;
 23. 62.20.A – działalność w zakresie cyberbezpieczeństwa;
 24. 62.20.B – pozostała działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki oraz zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
 25. 62.20.Z – działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki oraz zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
 26. 63.10.A – działalność w zakresie kolokacji centrów danych oraz przetwarzania w chmurze;
 27. 63.10.D – pozostała działalność usługowa w zakresie infrastruktury obliczeniowej, przetwarzania danych, zarządzania stronami internetowymi (hosting) i działalności powiązane;
 28. 60.39.Z – pozostała działalność związana z dystrybucją treści;
 29. 63.91.Z – działalność wyszukiwarek internetowych;
 30. 64.19.Z – pozostałe pośrednictwo pieniężne;
 31. 64.21.Z – działalność spółek holdingowych;
 32. 64.22.Z – działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów;
 33. 64.91.Z – leasing finansowy;
 34. 64.92.B – pozostałe formy udzielania kredytów, gdzie indziej niesklasyfikowane;
 35. 66.19.Z – pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;

- 36. 66.30.Z – działalność związana z zarządzaniem funduszami;
 - 37. 70.10.A – działalność biur głównych;
 - 38. 70.10.B – działalność central usług wspólnych;
 - 39. 72.10.Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych;
 - 40. 74.12.Z – działalność w zakresie projektowania graficznego i komunikacji wizualnej;
 - 41. 74.14.Z – pozostała działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
 - 42. 82.10.Z – działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą;
 - 43. 82.99.B – działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 44. 85.51.Z – Pozostałe formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych;
 - 45. 85.59.D – pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
 - 46. 93.19.Z – działalność sportowa, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 47. 93.29.B – pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 48. 96.99.Z – pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Podjęcie działalności, na której prowadzenie wymagana jest koncesja lub zezwolenie właściwego organu, uzależnione jest od ich uzyskania przez Spółkę.

III. Kapitał zakładowy i akcje

§ 7

- 1. Kapitał zakładowy wynosi 1.205.000,00 zł (jeden milion dwieście pięć tysięcy złotych).
- 2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:
 - a) 6.000.000 (sześć milionów) akcji na okaziciela serii A o numerach od numerach od 0000001 do 6000000, o wartości nominalnej 0,10 złoty (dziesięć groszy) każda akcja,
 - b) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 5000000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - c) 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0000001 do 1050000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
- 3. W związku z powstaniem Spółki w trybie przekształcenia spółki 2INTELLECT.COM spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, na podstawie art. 551 i następnych kodeksu spółek handlowych, kapitał zakładowy Spółki nie wymaga zebrania, zaś akcjonariusze nie mają obowiązku składania oświadczeń o objęciu akcji ani dokonaniu wpłat na akcje. Akcje Spółki zostały pokryte majątkiem przekształconej spółki oraz wydane w zamian za udziały w spółce przekształconej 2INTELLECT.COM sp. z o.o. w następujących proporcjach:
 - a) PC Guard SA z siedzibą w Poznaniu przyznano 600.000 (sześćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od numeru 000001 do 600000, o łącznej wartości nominalnej 300.000,00 złotych (trzysta tysięcy złotych),
 - b) CS Finanse (dawniej Maxsoft) sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przyznano 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od numeru 600001 do 760000, o łącznej wartości nominalnej 80.000,00 złotych (osiemdziesiąt tysięcy złotych),
 - c) Karolowi Kurzawskiemu przyznano 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A od numeru 760001 do 920000, o łącznej wartości nominalnej 80.000,00 złotych (osiemdziesiąt tysięcy złotych),

- d) Beacie Grześkowiak przyznano 280.000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji od numeru 920001 do 1200000, o łącznej wartości nominalnej 140.000,00 złotych (sto czterdzieści tysięcy złotych).
4. Akcje mogą być obejmowane za gotówkę lub wkłady niepieniężne.
 5. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podniesienie ich wartości nominalnej, na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
 6. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić z wykorzystaniem kapitału zapasowego lub rezerwowego.
 7. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
 8. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 8

Spółka może emitować obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 9

1. Zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
2. W razie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
3. Zarząd upoważniony jest, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, z zachowaniem warunków przewidzianych w obowiązujących przepisach.

§ 10

1. Akcje mogą być umarzane albo za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), z zachowaniem warunków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.
2. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

IIIa. Kapitał docelowy

(uchylony).

IV. Organy Spółki

§ 11

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 12

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Brodnicy, w Bydgoszczy, w Katowicach, w Toruniu lub w Warszawie.

§ 13

1. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej.
4. Jeżeli stosownie do postanowień ustępu 3 zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd:
 - a. z własnej inicjatywy,
 - b. na żądanie Rady Nadzorczej lub
 - c. na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.
6. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd obowiązany jest zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni, od dnia przedstawienia mu żądania.
7. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.
8. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

§ 14

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.
2. Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 21 (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.

3. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

§ 15

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym zgody i zatwierdzenia podejmowane są bezwzględną większością obecnych głosów, jeżeli niniejszy statut lub ustawa nie stanowią inaczej.
3. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.
4. Poza innymi sprawami wymienionymi w obowiązujących przepisach prawa uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
 - a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b. powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
 - c. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d. określenie dnia dywidendy,
 - e. zmiana Statutu.
 - f. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego.
 - g. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - h. umorzenie akcji,
 - i. emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa.
 - j. emisja warrantów subskrypcyjnych.
 - k. tworzenie, wykorzystanie i rozwiązywanie kapitałów rezerwowych, zapasowych i innych,
 - l. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia.
5. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
6. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 16

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza

§ 17

1. Rada Nadzorcza składa się od 3 (trzech) do 5 (pięciu), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo, w granicach określonych w ustępie 1, Walne Zgromadzenie.
3. Pierwsza Rada Nadzorcza powoływana jest przez Założycieli Spółki. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej zostają powołani uchwałą o przekształceniu Spółki.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji.
5. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
7. W przypadku odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może uzupełnić swój skład, jeżeli ilość członków jest mniejsza niż określona jako minimalna. Uzupełnienie składu następuje w drodze uchwały o kooptacji nowego członka na okres do końca kadencji pozostałych członków. Uchwała Rady Nadzorczej o kooptacji podlega zatwierdzeniu przez najbliższe Walne Zgromadzenie.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.

§ 18

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady.
2. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

§ 19

1. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach.
2. Na pierwszym posiedzeniu Rady nowej kadencji, Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona członków do pełnienia poszczególnych funkcji, o ile przy powołaniu członków Rady Nadzorczej nie uczyniło tego Walne Zgromadzenie.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący. W razie braku możliwości zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, zwołania dokonuje Wiceprzewodniczący lub Sekretarz Rady Nadzorczej. Uprawniony, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym.
5. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę.
6. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny Członek Rady Nadzorczej.

§ 20

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.
2. Z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział.
3. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.
4. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.
5. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
7. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

§ 21

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
 - b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
 - c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
 - d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
 - e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
 - f. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,
 - g. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
 - h. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
 - j. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,
 - k. wyrażenie zgody na udzielenie przez spółkę prokury,

- l. udzielenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości, użytkowanie wieczystego lub udziału w nieruchomości albo użytkowaniu wieczystym lub udziału w nieruchomości.
 - m. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.
3. W zakresie nieuregulowanym przez niniejszy Statut, tryb działania Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalany przez Radę Nadzorczą regulamin Rady Nadzorczej. W przypadku braku regulaminu odpowiednie zastosowanie mają właściwe przepisy kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego statutu.

Zarząd Spółki

§ 22

1. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. W przypadku Zarządu wieloosobowego liczba członków nie może przekroczyć 3 (trzech) osób.
2. Członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która jednocześnie określa liczbę członków Zarządu. Pierwszy Zarząd Spółki powoływany jest przez Założycieli uchwałą o przekształceniu Spółki.
3. Zarząd jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.
4. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz Członków Zarządu. W przypadku Zarządu jednoosobowego wyróżnia się funkcję Prezesa Zarządu.
5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu.
6. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.

§ 23

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 niniejszego paragrafu, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej.
2. Jeżeli Zarząd spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregokolwiek z pozostałych członków Zarządu.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania.

§ 24

1. Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

2. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa.
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
4. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

§ 25

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

V. Rachunkowość Spółki

§ 26

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - a. kapitał zakładowy,
 - b. kapitał zapasowy,
 - c. kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele, w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - a. kapitał zapasowy,
 - b. kapitał rezerwowy,
 - c. dywidendę dla akcjonariuszy,
 - d. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego będzie przelewane przynajmniej 8% (osiem procent) zysku Spółki za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego należy również przelewać dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.
4. O użyciu kapitału zapasowego oraz innych funduszy i kapitałów decyduje Walne Zgromadzenie, z tym że część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej części kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

§ 27

Roczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie z działalności Spółki Zarząd zobowiązany jest przedłożyć Radzie Nadzorczej po zbadaniu sprawozdań przez biegłych rewidentów, nie później niż przed upływem piątego miesiąca od dnia zakończenia roku obrotowego.

§ 28

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy upływa z dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dwunastego roku (31.12.2012 r.).

VI. Rozwiązanie i likwidacja Spółki

§ 29

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodaniem oznaczenia: "w likwidacji".
2. W razie likwidacji Spółki jej likwidatorami są członkowie dotychczasowego Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

VII. Postanowienia końcowe

§ 30

W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych.

7.3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).
Ordynacja Podatkowa	Ordynacja Podatkowa z dnia 29 sierpnia 1997 r. (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 111)
Platforma VR/AR	Środowisko lub infrastruktura, która integruje zarówno wirtualną (VR), jak i rozszerzoną (AR) rzeczywistość, umożliwiając tworzenie i wykorzystywanie zintegrowanych, cyfrowych doświadczeń wzbogaconych o elementy rzeczywiste lub całkowicie wirtualne.
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. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.).
Rozporządzenie Unii Europejskiej w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 24, z późn. zm.).
System AR	System rzeczywistości rozszerzonej (ang. augmented reality), to technologia łącząca świat rzeczywisty z wygenerowanymi komputerowo informacjami cyfrowymi, takimi jak grafika 3D czy instrukcje, nakładanymi na obraz z kamery w czasie rzeczywistym.
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	Ustawa o kontroli niektórych inwestycji z dnia 24 lipca 2015 r. (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1459).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa o ochronie Konkurencji i konsumentów z dnia 16 lutego 2007 r. (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1616).
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	Ustawa o niektórych zabezpieczeniach finansowych z dnia 2 kwietnia 2004 r. (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 294).
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz.592).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 163 z późn. zm.).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 278 z późn. zm.).
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 295 z późn. zm.).
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1837z późn. zm.).