UPROSZCZONY
DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii E, F, G i H Ovid Works S.A.

do Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect)

prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:

T&T CONSULTING

Data sporządzenia: 12.10.2026 r.

1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

1.1. Oświadczenie Emitenta

Ja, niżej podpisany Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu, działając w imieniu Emitenta, tj. Ovid Works S.A., oświadczam, że według najlepszej wiedzy Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Dokument podpisany
przez Bogusław
Kisielewski
Data: 2026.10.12
14:16:15 CEST

_____

Bogusław Kisielewski
Prezes Zarządu
Ovid Works S.A.

1.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Ja, niżej podpisany Krzysztof Kłysz – Prezes Zarządu, działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy, tj. T&T Consulting Sp. z o.o., oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według najlepszej wiedzy Autoryzowanego Doradcy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Krzysztof Kłysz
Data: 2026.10.12 14:30:45 CEST

_____

Krzysztof Kłysz
Prezes Zarządu
T&T Consulting Sp. z o.o.

SPIS TREŚCI

1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym 2
   1.1. Oświadczenie Emitenta 2
   1.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy 2
2. Podstawowe informacje o Emitencie 6
   2.1. Zezwolenia, licencje, zgody 6
3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu 6
4. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie 7
   4.1. Akcje Serii E 7
   4.2. Akcje Serii F 8
   4.3. Akcje Serii G 10
      4.3.1. Cel emisji Akcji Serii G, tj. przejęcia spółki HyperBook S.A. 12
   4.4. Akcje Serii H 13
4a. Sposób wykorzystania środków pozyskanych z emisji Akcji 15
5. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych 15
   5.1. Akcje Serii E 15
   5.2. Akcje Serii F 16
   5.3. Akcje Serii G 16
   5.4. Akcje Serii H 17
5a. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia 17
6. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie 17
   6.1. Akcje Serii E 17
   6.2. Akcje Serii F 18
   6.3. Akcje Serii G 18
   6.4. Akcje Serii H 19
7. Wskazanie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień 19
   7.1. Prawa wynikające z Akcji 19
   7.2. Ograniczenia i obowiązki związane z Akcjami, w tym obowiązki notyfikacyjne 23
   7.3. Świadczenia dodatkowe związane z Akcjami 25
8. [Obowiązek uchylony] 25
9. Powiązania kapitałowe Emitenta 25
10. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne 28
   10.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta 28
   10.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 28

10.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych 29
11. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i Akcjami 29
11.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością 29
11.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi 29
11.1.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży 30
11.1.3. Ryzyko nieosiągnięcia przez gry sukcesu rynkowego 30
11.1.4. Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem gier 30
11.1.5. Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier 31
11.1.6. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami 32
11.1.7. Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji 32
11.1.8. Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier 32
11.1.9. Ryzyko związane z produkcją gier we współpracy z inwestorami w ramach konsorcjum 32
11.1.10. Ryzyko związane z działalnością wydawniczą i produkcją gier we współpracy z wydawcami 33
11.1.11. Ryzyko związane z dostawcami podzespołów do laptopów i komputerów PC 33
11.1.12. Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki 34
11.1.13. Ryzyko czynnika ludzkiego 34
11.1.14. Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich 34
11.1.15. Ryzyko związane z ochroną znaków towarowych 34
11.1.16. Ryzyko utraty lub kradzieży danych w wyniku cyberataku 35
11.1.17. Ryzyko podlegania umów prawu obcemu 35
11.1.18. Ryzyko związane z finansowaniem Spółki 35
11.1.19. Ryzyko związane z ograniczonym budżetem 35
11.1.20. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu 35
11.1.21. Ryzyko związane z wykonywaniem działalności konkurencyjnej przez członków organów oraz pracowników i współpracowników Spółki 36
11.1.22. Ryzyko związane z połączeniem z HyperBook S.A. oraz z przejęciem znacznej części majątku The Dust S.A. 36
11.2. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta 36
11.2.1. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów 36
11.2.2. Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier 37
11.2.3. Ryzyko konkurencji 37
11.2.4. Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych 37
11.2.5. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów 38
11.2.6. Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów 38
11.2.7. Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier 38
11.2.8. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym 38
11.2.9. Ryzyko zwiększenia kosztów działalności Spółki 39
11.2.10. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii 39
11.2.11. Ryzyko walutowe 39
11.2.12. Ryzyko zmienności stóp procentowych 39

11.2.13. Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych 40
11.2.14. Ryzyko zmiennych przepisów prawnych 40
11.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z akcjami, inwestycją w akcje oraz notowaniem akcji Spółki w ASO na NewConnect 40
11.3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki notowanej na NewConnect 40
11.3.2. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowania Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nierozpoczęcia ich notowania 41
11.3.3. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji 41
11.3.4. Ryzyko notowań Akcji w systemie notowań jednolitych 41
11.3.5. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu 42
11.3.6. Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy w przyszłości 42
11.3.7. Ryzyko związane z rozwodnieniem akcjonariuszy Spółki 42
11.3.8. Ryzyko zawieszenia notowań Akcji oraz ich wykluczenia z ASO 44
11.3.9. Ryzyko nałożenia na Spółkę kar / sankcji przez KNF i GPW 44
11.3.10. Ryzyko związane z wprowadzeniem do ASO znacznej ilości akcji 44
12. [Obowiązek uchylony] 45
13. [Obowiązek uchylony] 45
13a. Oświadczenie Emitenta w zakresie aktywów na pokrycie bieżących potrzeb 45
14. Miejsce udostępniania dokumentu informacyjnego oraz raportów okresowych 45
14.1. Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny 45
14.2. Raporty okresowe 45
15. Załączniki 45
15.1. Aktualny odpis z rejestru KRS 45
15.2. Tekst statutu Spółki aktualny na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 46
15.2.1. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd 46
15.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Akcji objętych Dokumentem Informacyjnym 46
15.3.1. Akcje Serii E 46
15.3.2. Akcje Serii F 46
15.3.3. Akcje Serii G 47
15.3.4. Akcje Serii H 47
16. Definicje i objaśnienia skrótów 48

2. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma)	Ovid Works Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Warszawa, Polska
Adres siedziby	ul. Ostrobramska 75C lok. 3.84, 04-175 Warszawa
Telefon	+48 662 478 920
Adres poczty elektronicznej e-mail	contact@ovidworks.com
Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-83184-83992-BBVRF-27
Adres strony internetowej	www.ovidworks.com
Identyfikator PKD 2007 (działalność przeważająca)	62.01.Z – działalność związana z oprogramowaniem
Opis przedmiotu działalności	▪ produkcja, dystrybucja i wydawanie gier na urządzenia elektroniczne (komputery PC, konsole, VR) ▪ produkcja / sprzedaż komputerów przenośnych (laptopów), stacjonarnych i związanych z nimi akcesoriów pod marką HyperBook
KRS	0000793229
NIP	7010540701
REGON	363541909

2.1. Zezwolenia, licencje, zgody

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwoleń, licencji ani zgód.

3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Dokument Informacyjny został sporządzony na potrzeby wprowadzenia do ASO 15.618.260 akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela Emitenta o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł, w tym:

- 1.000.000 akcji serii E,
- 976.130 akcji serii F,
- 11.702.130 akcji serii G,
- 1.940.000 akcji serii H.

4. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

4.1. Akcje Serii E

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

   04.12.2024 r. – 10.12.2024 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

   Objęcie Akcji Serii E nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym przydział akcji w rozumieniu art. 434 (i dalszych) KSH nie miał miejsca. Wszystkie umowy objęcia Akcji Serii E zostały zawarte w dniu 10.12.2024 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

   Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji nie więcej niż 2.000.000 Akcji Serii E. Ostatecznie Spółka zaoferowała 1.000.000 Akcji Serii E – wszystkie one zostały objęte.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

   Oferta Akcji Serii E nie była podzielona na transze. Z uwagi na rodzaj subskrypcji redukcja nie wystąpiła. Akcje Serii E zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, wobec czego nie składano na nie zapisów.

5) Liczba instrumentów finansowych, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

   Objęcie Akcji Serii E nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym przydział akcji w rozumieniu art. 434 (i dalszych) KSH nie miał miejsca. Objętych zostało 1.000.000 Akcji Serii E o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł.

6) Cena po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

   Akcje Serii E były obejmowane po cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 zł za każdą akcję.

6a) Informacja o sposobie opłacenia objętych papierów wartościowych:

   Akcje Serii E zostały w całości opłacone wkładem pieniężnym. Wszystkie wpłaty na Akcje Serii E zostały zaksięgowane na rachunku bankowym Emitenta w dniu 11 grudnia 2024 r.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:

   Akcje Serii E zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej łącznie 2 osobom, w tym 2 osobom fizycznym, które przyjęły ofertę i z którymi Spółka zawarła umowy objęcia Akcji Serii E.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:

   Objęcie Akcji Serii E nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym przydział akcji w rozumieniu art. 434 (i dalszych) KSH nie miał miejsca.

   Akcje Serii E zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej łącznie 2 osobom, w tym 2 osobom fizycznym, które przyjęły ofertę i z którymi Spółka zawarła umowy objęcia Akcji Serii E.

   Podział na transze nie występował.

8a) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

Podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z którymi zostały zawarte umowy objęcia Akcji Serii E byli:

- Jacek Dariusz Dębowski, Prezes Zarządu Emitenta, który objął 460.000 Akcji Serii E,
- Jacek Adam Chojecki, Członek Zarządu Emitenta, który objął 540.000 Akcji Serii E,

przy czym obie wskazane osoby złożyły rezygnacje z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 28 lutego 2026 r. i tym samym na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję:

W ofercie Akcji Serii E nie uczestniczyli subemitenci.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

Według szacunków Emitenta, łączne koszty emisji Akcji Serii E wyniosły 10.352,57 zł, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 10.352,57 zł,
- koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł,
- koszty promocji oferty: 0,00 zł.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio").

Powyżej opisane zostały parametry oferty / emisji Akcji Serii E, natomiast o sprzedaży tych akcji w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia Giełdzie Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada wiedzy.

4.2. Akcje Serii F

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

22.11.2024 r. – 31.01.2025 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Objęcie Akcji Serii F nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym przydział akcji w rozumieniu art. 434 (i dalszych) KSH nie miał miejsca. Umowy objęcia Akcji Serii F zostały zawarte w okresie od 02.12.2024 r. do 30.01.2025 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Zarząd Spółki, w ramach kapitału docelowego, podjął uchwałę o emisji nie więcej niż 1.000.000 Akcji Serii F – wszystkie zostały zaoferowane, natomiast objętych zostało 976.130.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

   Oferta Akcji Serii F nie była podzielona na transze. Z uwagi na rodzaj subskrypcji redukcja nie wystąpiła. Akcje Serii F zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, wobec czego nie składano na nie zapisów.

5) Liczba instrumentów finansowych, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

   Objęcie Akcji Serii F nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym przydział akcji w rozumieniu art. 434 (i dalszych) KSH nie miał miejsca. Objętych zostało 976.130 Akcji Serii F o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł.

6) Cena po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

   Akcje Serii F były obejmowane po cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 zł za każdą akcję.

6a) Informacja o sposobie opłacenia objętych papierów wartościowych:

   Akcje Serii F zostały w całości opłacone wkładem pieniężnym. Wszystkie wpłaty na Akcje Serii F zostały zaksięgowane na rachunku bankowym Emitenta w okresie od 03.12.2024 r. do 31.01.2025 r.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:

   Akcje Serii F zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej łącznie 14 osobom, w tym 9 osobom fizycznym, z czego 12 osób, w tym 8 osób fizycznych, przyjęło ofertę i zawarte zostały z nimi umowy objęcia Akcji Serii E.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:

   Objęcie Akcji Serii F nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym przydział akcji w rozumieniu art. 434 (i dalszych) KSH nie miał miejsca.

   Akcje Serii F zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej łącznie 14 osobom, w tym 9 osobom fizycznym, z czego 12 osób, w tym 8 osób fizycznych, przyjęło ofertę i zawarte zostały z nimi umowy objęcia Akcji Serii E.

   Podział na transze nie występował.

8a) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

   Podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z którymi zostały zawarte umowy objęcia Akcji Serii F są:

   - Małgorzata Brauckmann-Sajkiewicz, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta na dzień zawarcia umowy objęcia Akcji Serii F, która objęła 4.800 Akcji Serii F i która zrezygnowała z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta (jednocześnie przestała być podmiotem powiązanym z Emitentem) z dniem 11.12.2025 r.;
   - Michał Kwiatkowski, Członek Rady Nadzorczej Emitenta na dzień zawarcia umowy objęcia Akcji Serii F, który objął 7.200 Akcji Serii F i który zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady

Nadzorczej Emitenta (jednocześnie przestał być podmiotem powiązanym z Emitentem) z dniem 19.11.2025 r.;

- Krzysztof Ludwiniak, Członek Rady Nadzorczej Emitenta na dzień zawarcia umowy objęcia Akcji Serii F, który objął 1.200 Akcji Serii F i który zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta (jednocześnie przestał być podmiotem powiązanym z Emitentem) z dniem 17.07.2025 r.;
- Tomasz Sielicki, Członek Rady Nadzorczej Emitenta na dzień zawarcia umowy objęcia Akcji Serii F, który objął 8.000 Akcji Serii F i który zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej (jednocześnie przestał być podmiotem powiązanym z Emitentem) z dniem 10.04.2026 r.;
- Tomasz Jarka, ówcześnie pracownik Emitenta oraz prezes zarządu spółki zależnej od Emitenta, tj. Hyperbook Investments Sp. z o.o., natomiast od 18 grudnia 2025 r. do 2 czerwca 2026 r. Wiceprezes Zarządu Emitenta – który objął 10.000 Akcji Serii F.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję:

   W ofercie Akcji Serii F nie uczestniczyli subemitenci.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

    Według szacunków Emitenta, łączne koszty emisji Akcji Serii F wyniosły 14.512,00 zł, w tym:

    - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 14.512,00 zł,
    - koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
    - koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł,
    - koszty promocji oferty: 0,00 zł.

    Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio").

Powyżej opisane zostały parametry oferty / emisji Akcji Serii F, natomiast o sprzedaży tych akcji w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia Giełdzie Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada wiedzy.

4.3. Akcje Serii G

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

   27.06.2025 r. – 05.08.2025 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

   Objęcie Akcji Serii G nastąpiło w wyniku połączenia przez przejęcie całości majątku Hyperbook S.A. przez Emitenta w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, w związku z czym przydział akcji w rozumieniu art. 434 (i dalszych) KSH nie miał miejsca. Połączenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 01.08.2025 r., natomiast w dniu 05.08.2025 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę potwierdzającą akcjonariuszy Akcji Serii G (którzy przed połączeniem byli akcjonariuszami Hyperbook S.A.).

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

   Subskrypcją objętych było 11.702.130 Akcji Serii G.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

   Oferta Akcji Serii G nie była podzielona na transze. Redukcja nie wystąpiła.

5) Liczba instrumentów finansowych, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

   W ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych 11.702.130 Akcji Serii G o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł.

6) Cena po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

   Akcje Serii G nie miały określonej ceny emisyjnej. Ustalona została ilość Akcji Serii G, które zostały przyznane akcjonariuszom spółki Hyperbook S.A. w zamian za przeniesienie całego majątku Hyperbook S.A. na Emitenta (łączenie się przez przejęcie w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH).

6a) Informacja o sposobie opłacenia objętych papierów wartościowych:

   Akcje Serii G Emitenta (spółka przejmująca) zostały wydane akcjonariuszom Hyperbook S.A. (spółka przejmowana) w zamian za 100% akcji spółki przejmowanej, w związku z ich połączeniem w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH. Zgodnie z § 3 ust. 4-5 Uchwały Połączeniowej pomiędzy niektórymi osobami obejmującymi Akcje Serii G a Emitentem doszło do rozliczeń gotówkowych w kwotach od 0,03 zł do 0,10 zł. Łącznie z tego tytułu od Spółki do akcjonariuszy i od akcjonariuszy do Spółki dokonano przelewy po 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy). Uznania i obciążenia rachunku bankowego Emitenta z tego tytułu nastąpiły w okresie od 07.08.2025 r. do 23.01.2026 r.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:

   Akcje Hyperbook S.A. (spółka przejmowana) znajdowały się w posiadaniu 8 osób, w tym 7 osób fizycznych i 1 osoby prawnej – objęły one Akcje Serii G Emitenta (spółka przejmująca) w związku z połączeniem tych spółek w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:

   Akcje Hyperbook S.A. (spółka przejmowana) znajdowały się w posiadaniu 8 osób, w tym 7 osób fizycznych i 1 osoby prawnej – objęły one Akcje Serii G Emitenta (spółka przejmująca) w związku z połączeniem tych spółek w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH.

   Podział na transze nie występował.

8a) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

   Bezpośrednio w wyniku objęcia 7.417.662 Akcji Serii G spółka 5M Square Sp. z o.o. stała się podmiotem powiązanym z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto żadne osoby, które objęły Akcje Serii G nie były podmiotami powiązanymi z Emitentem, w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, na dzień zawarcia umów objęcia tych akcji, przy czym dwie z tych osób na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego są podmiotami powiązanymi z Emitentem:

- Szymon Kuliński, który w dniu 12 grudnia 2025 r. został powołany do pełnienia funkcji Członka (i Przewodniczącego) Rady Nadzorczej Spółki – objął 117.021 Akcji Serii G;
- Dawid Muszkiet, który w dniu 6 marca 2026 r. został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki – objął 135.797 Akcji Serii G.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję:

   W ofercie Akcji Serii G nie uczestniczyli subemitenci.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

    Według szacunków Emitenta, łączne koszty emisji Akcji Serii G wyniosły 28.567,77 zł, w tym:

    - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 28.567,77 zł,
    - koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
    - koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł,
    - koszty promocji oferty: 0,00 zł.

    Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio").

Powyżej opisane zostały parametry oferty / emisji Akcji Serii G, natomiast o sprzedaży tych akcji w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia Giełdzie Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada wiedzy.

4.3.1. Cel emisji Akcji Serii G, tj. przejęcia spółki HyperBook S.A.

Ovid Works Sp. z o.o., czyli podmiot, z którego w wyniku przekształcenia powstał Emitent, tj. Ovid Works S.A., został zawiązany 8 grudnia 2015 r. i od początku działalności (najpierw w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a od 3 lipca 2019 r. w formie spółki akcyjnej) był ukierunkowany na produkcję i wydawanie gier elektronicznych. Pomimo sukcesów wyniki finansowe Emitenta oraz jego wycena nie były satysfakcjonujące, a jednocześnie rynek gier wszedł w fazę mocnego ochłodzenia, w której m.in. w wyniku wielu nietrafionych inwestycji na świecie zarówno globalni wydawcy gier, jak i inwestorzy na rynku kapitałowym znacząco obniżyli zainteresowanie branżą i finansowaniem produkcji. Emitent zaczął brać pod uwagę różne scenariusze swojego rozwoju, w tym rozszerzenie przedmiotu działalności.

W 2024 r. Emitent osiągnął 1,80 mln zł przychodów ze sprzedaży i -0,30 mln zł straty netto, natomiast HyperBook S.A. odpowiednio 3,87 mln zł i -0,24 mln zł. Pomimo że HyperBook S.A. nie generowała dodatniego wyniku finansowego, to skala jej działalności była istotnie większa (przychody ze sprzedaży wyższe o 114%) niż miało to miejsce w przypadku Ovid Works S.A.

Celami Emitenta, które leżały w interesie jego akcjonariuszy były: zwiększenie skali działalności, poprawa wyników finansowych i wzrost wartości Spółki. Były one trudne do osiągnięcia w sposób

organiczny, dlatego Emitent podjął decyzję o ich realizacji poprzez akwizycję podmiotu umożliwiającego dywersyfikację działalności i źródeł przychodów a jednocześnie wpisującego się w szeroko pojęty profil działalności Emitenta – Ovid Works S.A. był producentem i wydawcą gier elektronicznych a HyperBook S.A. producentem komputerów stacjonarnych i laptopów dedykowanych graczom (tzw. „gamingowe") oraz profesjonalistą z branż: graficznej, programistycznej i inżynieryjnej, w tym posiadał prawa do gier: Monumentum, Veles, HyperArena. Celem Emitenta było też zwiększenie efektywności kosztowej – nie jest możliwe wyeliminowanie dużej części kosztów stałych, jednak przy zastosowaniu efektu skali w wyniku akwizycji, udział tych kosztów w sumie przychodów spada, co z założenia powinno przynieść pozytywne efekty dla Spółki, a tym samym dla jej akcjonariuszy.

Transakcja została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 sierpnia 2025 r., w związku z czym w poniższej tabeli Emitent przedstawia kwartalne (niezaudytowane) wyniki finansowe od III kwartału 2025 r. oraz roczne (zaudytowane) dane za 2024 r., w którym podjęta została decyzja o przejęciu HyperBook S.A. przez Ovid Works S.A.

[dane w PLN]	Przychody ze sprzedaży – software (przed połączeniem działalność Ovid Works S.A.)	Przychody ze sprzedaży – hardware (przed połączeniem działalność HyperBook S.A.)	Wynik z działalności operacyjnej	EBITDA (wynik z działalności operacyjnej nieuwzględniający kosztu amortyzacji)
2024 r.	1 804 979,82	3 867 230,00	-193 272,39	320 149,36
III kwartał 2025 r.	264 593,47	575 530,74	-48 127,72	93 143,56
IV kwartał 2025 r.	271 569,54	1 159 138,44	17 663,30	165 650,65
I kwartał 2026 r.	40 240,62	1 055 979,76	-339 157,13	-274 952,73
II kwartał 2026 r.	919 211,03 *		-39 806,24	41 928,47
* Emitent przestał prowadzić odrębną sprawozdawczość segmentową, stąd brak podziału przychodów na dwie kategorie.				

Rentowność Spółki nie jest wystarczająca i prowadzi ona działania mające na celu poprawę wyników, jednak porównując przedstawioną w powyższej tabeli skalę przychodów, Emitent pozytywnie ocenia przejęcie HyperBook S.A. W II kwartale 2026 r. Emitent osiągnął dodatki wskaźnik EBITDA (wynik z działalności operacyjnej nieuwzględniający kosztu amortyzacji).

Na dzień połączenia HyperBook S.A. jako aktywa istotne dla Emitenta posiadał prawa do gier: Monumentum, Veles, HyperArena, w tym w postaci poniesionych nakładów inwestycyjnych w kwocie ok. 600 tys. zł, nie posiadał innych aktywów trwałych, zaś na przejęte aktywa obrotowe składały się prawie w całości zapasy (stan magazynowy związany z produkcją sprzętu), należności oraz gotówka.

4.4. Akcje Serii H

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

   27.06.2025 r. – 14.08.2025 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

   Objęcie Akcji Serii H nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym przydział akcji w rozumieniu art. 434 (i dalszych) KSH nie miał miejsca. Umowy objęcia Akcji Serii H zostały zawarte w okresie od 19.07.2025 r. do 14.08.2025 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

   Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji 1.940.000 Akcji Serii H – wszystkie zostały zaoferowane i objęte.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

   Oferta Akcji Serii H nie była podzielona na transze. Z uwagi na rodzaj subskrypcji redukcja nie wystąpiła. Akcje Serii H zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, wobec czego nie składano na nie zapisów.

5) Liczba instrumentów finansowych, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

   Objęcie Akcji Serii H nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym przydział akcji w rozumieniu art. 434 (i dalszych) KSH nie miał miejsca. Objętych zostało 1.940.000 Akcji Serii H o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł.

6) Cena po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

   Akcje Serii H były obejmowane po cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 zł za każdą akcję.

6a) Informacja o sposobie opłacenia objętych papierów wartościowych:

   Akcje Serii H zostały w całości opłacone wkładem pieniężnym. Wszystkie wpłaty na Akcje Serii H zostały zaksięgowane na rachunku bankowym Emitenta w okresie od 22.11.2024 r. do 04.08.2025 r. (jako zaliczki na poczet objęcia Akcji Serii H).

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:

   Akcje Serii H zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej łącznie 8 osobom, w tym 7 osobom fizyczny, które przyjęły ofertę i z którymi Spółka zawarła umowy objęcia Akcji Serii H.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:

   Objęcie Akcji Serii H nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym przydział akcji w rozumieniu art. 434 (i dalszych) KSH nie miał miejsca.

   Akcje Serii H zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej łącznie 8 osobom, w tym 7 osobom fizyczny, które przyjęły ofertę i z którymi Spółka zawarła umowy objęcia Akcji Serii H.

   Podział na transze nie występował.

8a) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

   Na dzień zawarcia umów objęcia Akcji Serii H jedna z osób obejmujących była podmiotem powiązanym z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu: 5M Square Sp. z o.o., która objęła 1.100.000 Akcji Serii H. Ponadto 60.000 Akcji Serii H objął Dawid Muszkiet, który na dzień zawarcia umowy objęcia nie był podmiotem powiązanym z Emitentem w rozumieniu ww. przepisów, ale na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest nią w związku z powołaniem go do Rady Nadzorczej Spółki w dniu 6 marca 2026 r.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję:

   W ofercie Akcji Serii H nie uczestniczyli subemitenci.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

    Według szacunków Emitenta, łączne koszty emisji Akcji Serii H wyniosły 6.912,95 zł, w tym:

    - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 6.912,95 zł,
    - koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
    - koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł,
    - koszty promocji oferty: 0,00 zł.

    Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio").

Powyżej opisane zostały parametry oferty / emisji Akcji Serii H, natomiast o sprzedaży tych akcji w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia Giełdzie Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada wiedzy.

4a. Sposób wykorzystania środków pozyskanych z emisji Akcji

Akcje Serii G zostały wyemitowane w związku z przejęciem spółki HyperBook S.A. Korzyści z tego tytułu zostały opisane w punkcie 4.3.1.

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii E, Akcji Serii G i Akcji Serii H zostały przeznaczone na bieżącą działalność związaną z produkcją gier oraz poprawę sytuacji płynnościowej Spółki, w tym spłatę części zadłużenia. Dodatkowo środki z emisji akcji serii H w kwocie 700.000,00 zł zostały przeznaczone na objęcie 700.000 akcji serii H The Dust S.A. (23,16% w kapitale zakładowym oraz 19,87% w ogólnej liczbie głosów), tj. notowanej w ASO spółki prowadzącej działalność w zakresie produkcji gier. Akcje te zostały następnie sprzedane przez Emitenta, jednak następnie większość majątku The Dust S.A. została przeniesiona na Emitenta w wyniku przeprowadzonego procesu podziału The Dust S.A. zapoczątkowanego w okresie, gdy Emitent pozostawał akcjonariuszem The Dust S.A.

5. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

5.1. Akcje Serii E

Akcje Serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 lipca 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w trybie subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W dniu 4 grudnia 2024 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E a Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie między Spółką a członkami Zarządu umów objęcia Akcji serii E.

Następnie, w dniu 13 grudnia 2024 r., Zarząd Spółki złożył notarialne oświadczenie o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie w związku z emisją Akcji Serii E.

Akcje Serii E zostały zarejestrowane w KRS w dniu 15 stycznia 2025 r.

Przy ofercie Akcji Serii E:

- Spółka skorzystała ze zwolnienia, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia UE 2017/1129, w związku z czym prospekt nie był sporządzany;
- limit, o którym mowa w art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie nie został przekroczony, w związku z czym memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie nie było sporządzane.

5.2. Akcje Serii F

Akcje Serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1/11/2024 Zarządu Spółki z dnia 29 listopada 2024 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta została podjęta na podstawie statutowego upoważnienia danemu Zarządowi Spółki (kapitał docelowy).

Wskazany kapitał docelowy został ustanowiony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 9 z dnia 16 lutego 2023 r., który został zarejestrowany w KRS w dniu 17 marca 2023 r.

W dniu 25 listopada 2024 r. Zarząd wydał oświadczenie uzasadniające wyłączenie prawa poboru oraz określające zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F, natomiast Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru Akcji Serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii F.

Następnie, w dniu 4 lutego 2025 r., Zarząd Spółki złożył notarialne oświadczenie o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie w związku z emisją Akcji Serii F.

Akcje Serii F zostały zarejestrowane w KRS w dniu 22 maja 2025 r.

Przy ofercie Akcji Serii F:

- Spółka skorzystała ze zwolnienia, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia UE 2017/1129, w związku z czym prospekt nie był sporządzany;
- limit, o którym mowa w art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie nie został przekroczony, w związku z czym memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie nie było sporządzane.

5.3. Akcje Serii G

Akcje Serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2025 r. w sprawie połączenia przez przejęcie całości majątku Hyperbook S.A. przez Ovid Works S.A. w zamian za akcje tej spółki wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej.

Akcje Serii G zostały zarejestrowane w KRS w dniu 1 sierpnia 2025 r.

Przy ofercie Akcji Serii G:

- Spółka skorzystała ze zwolnienia, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia UE 2017/1129, w związku z czym prospekt nie był sporządzany;
- limit, o którym mowa w art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie nie został przekroczony, w związku z czym memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie nie było sporządzane.

5.4. Akcje Serii H

Akcje Serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H, wyłączenia prawa poboru akcji serii H w całości, zmiany Statutu Spółki w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Akcje Serii H zostały zarejestrowane w KRS w dniu 2 września 2025 r.

Przy ofercie Akcji Serii H:

- Spółka skorzystała ze zwolnienia, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia UE 2017/1129, w związku z czym prospekt nie był sporządzany;
- limit, o którym mowa w art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie nie został przekroczony, w związku z czym memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie nie było sporządzane.

5a. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje Serii E, Akcje Serii F, i Akcje Serii H zostały objęte za wkłady pieniężne w formie przelewów na rachunek bankowy Emitenta, w terminach określonych w podpunktach 6a) punktów 4.1, 4.2 i 4.4.

Akcje Serii G (spółka przejmująca) zostały wydane akcjonariuszom Hyperbook S.A. (spółka przejmowana) w zamian za 100% akcji spółki przejmowanej, w związku z ich połączeniem w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH. Zgodnie z § 3 ust. 4-5 Uchwały Połączeniowej pomiędzy niektórymi osobami obejmującymi Akcje Serii G a Emitentem doszło do rozliczeń gotówkowych w kwotach od 0,03 zł do 0,10 zł. Łącznie z tego tytułu od Spółki do akcjonariuszy i od akcjonariuszy do Spółki dokonano przelewy po 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy). Uznania i obciążenia rachunku bankowego Emitenta z tego tytułu nastąpiły w okresie od 07.08.2025 r. do 23.01.2026 r. Zostało to również wskazane w podpunkcie 6a) punktu 4.3.

6. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

6.1. Akcje Serii E

Zgodnie z przytoczoną w punkcie 15.3.1 treścią uchwały Akcje Serii E uczestniczą w dywidendzie na następujących zasadach:

a) Akcje Serii E zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

b) Akcje Serii E zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Akcje Serii E zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i zapisane na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy w dniu 23 maja 2025 r., na podstawie oświadczenia Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 449/2025 z dnia 21 maja 2025 r.

W roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Spółka osiągnęła stratę w kwocie 300.401,55 zł, która zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2025 r. została pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki (brak dywidendy za 2024 r.), natomiast w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Spółka osiągnęła stratę w kwocie 2.712.221,78 zł, o której Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2026 r. postanowiło, że zostanie pokryta z zysków przyszłych lat (brak dywidendy za 2025 r.).

6.2. Akcje Serii F

Zgodnie z przytoczoną w punkcie 15.3.2 treścią uchwały Akcje Serii F uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy przypadającej do podziału za rok obrotowy pokrywający się z rokiem kalendarzowym 2025.

Akcje Serii F zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i zapisane na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy w dniu 16 czerwca 2025 r., na podstawie oświadczenia Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 527/2025 z dnia 12 czerwca 2025 r.

W roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Spółka osiągnęła stratę w kwocie 2.712.221,78 zł, o której Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2026 r. postanowiło, że zostanie pokryta z zysków przyszłych lat (brak dywidendy za 2025 r.).

6.3. Akcje Serii G

Zgodnie z przytoczoną w punkcie 15.3.3 treścią uchwały Akcje Serii G uczestniczą w dywidendzie na następujących zasadach:

a) Akcje Serii G zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym najpóźniej w dniu dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok obrotowy, w którym Akcje Emisji Połączeniowej zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym;

b) Akcje Emisji Połączeniowej zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym w dniu przypadającym po dniu dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Emisji Połączeniowej zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego.

Akcje Serii G zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i zapisane na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy w dniu 30 stycznia 2026 r., na podstawie oświadczenia Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 101/2026 z dnia 27 stycznia 2026 r.

W roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Spółka osiągnęła stratę w kwocie 2.712.221,78 zł, o której Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2026 r. postanowiło, że zostanie pokryta z zysków przyszłych lat (brak dywidendy za 2025 r.).

6.4. Akcje Serii H

Zgodnie z przytoczoną w punkcie 15.3.4 treścią uchwały Akcje Serii H uczestniczą w dywidendzie na następujących zasadach:

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

b) Akcje Serii H zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym w dniu przypadającym po dniu dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Nowej Emisji zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego.

Akcje Serii H zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i zapisane na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy w dniu 30 stycznia 2026 r., na podstawie oświadczenia Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 101/2026 z dnia 27 stycznia 2026 r.

W roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Spółka osiągnęła stratę w kwocie 2.712.221,78 zł, o której Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2026 r. postanowiło, że zostanie pokryta z zysków przyszłych lat (brak dywidendy za 2025 r.).

7. Wskazanie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Niniejszy punkt zawiera jedynie wskazanie praw i obowiązków wynikających z Akcji. Zaleca się:

- analizę aktualnie obowiązujących przepisów, zwłaszcza KSH, Ustawy o obrocie, Ustawy o ofercie, Regulaminu ASO, Regulaminu KDPW oraz Szczegółowych Zasad Działania KDPW;
- w razie potrzeby zasięgnięcie porad profesjonalnych podmiotów takich jak radca prawny, doradca podatkowy, doradca inwestycyjny.

7.1. Prawa wynikające z Akcji

Z Akcjami związane są następujące prawa:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) określone w art. 347-349 KSH, przy czym należy mieć na uwadze, że:
  - § 34 statutu Spółki uprawnia Zarząd do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach przewidzianych w przepisach KSH,
  - kwota dywidendy podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym zgodnie z Ustawą o PIT i Ustawą o CIT,
  - art. 118 Kodeksu cywilnego stanowi o przedawnieniu prawa do dywidendy po upływie sześciu lat, licząc od ustalonego dnia, w którym miała nastąpić wypłata dywidendy,

- w wypłacie dywidendy (oraz ewentualnie zaliczek na dywidendę) należnej z tytułu posiadania akcji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez KDPW pośredniczy KDPW, zgodnie z § 121 (i dalszymi) Szczegółowych Zasad Działania KDPW,
- na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy;

- prawo poboru (prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji) określone w art. 433 (i dalszymi) KSH;
- prawo do zbycia Akcji określone w art. 337 KSH, przy czym należy mieć na uwadze, że:
  - zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o obrocie umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych,
  - zgodnie z § 41 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW rozrachunek transakcji zawartej w systemie obrotu, co do zasady, powinien zostać przeprowadzony w terminie T+2, co oznacza 2 dni po dniu transakcji, przy czym z biegu terminu wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów, soboty oraz dodatkowe dni podlegające wyłączeniu w drodze uchwał KDPW (w praktyce powyższy termin odnosi się do dni sesyjnych, tj. takich podczas których GPW prowadzi sesje i realizuje transakcje);
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na Akcjach oraz prawo głosu z tych Akcji określone w art. 340 KSH;
- prawo do umownego ograniczenia rozporządzania Akcjami określone w art. 338 § 1 KSH;
- prawo do umownego pierwokupu oraz do innego pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji określone w art. 338 § 2 KSH;
- prawo związane z wykupem akcji przy istotnej zmianie przedmiotu działalności określone w art. 416-417 KSH;
- prawo do udziału w masie likwidacyjnej określone w art. 474 KSH;
- prawo do żądania uzupełnienia liczby likwidatorów określone w art. 463 KSH;
- prawo do otrzymania świadectwa depozytowego określone w art. 9 Ustawy o obrocie;
- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określone w art. 406^1 § 1 KSH, przy czym należy mieć na uwadze, że:
  - prawo to przysługuje tylko osobom będącym akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia,
  - zgodnie z § 41 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW rozrachunek transakcji zawartej w systemie obrotu, co do zasady, powinien zostać przeprowadzony w terminie T+2, co oznacza 2 dni po dniu transakcji, przy czym z biegu terminu wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów, soboty oraz dodatkowe dni podlegające wyłączeniu w drodze uchwał KDPW (w praktyce powyższy termin odnosi się do dni sesyjnych, tj. takich podczas których GPW prowadzi sesje i realizuje transakcje;
- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określone w art. 406^5 KSH, przy czym należy mieć na uwadze, że:
  - o powyższym postanawia zwołujący dane Walne Zgromadzenie,
  - statut Spółki nie zawiera szczegółowych zapisów w tym zakresie,
  - w Spółce nie został uchwalony regulamin Walnego Zgromadzenia.

- prawo do oddania głosu na Walnym Zgromadzeniu w trybie stacjonarnym, osobiście lub przez pełnomocnika, określone w art. 412 i art. 412^1 KSH, przy czym należy mieć na uwadze, że:
  - zgodnie z art. 411 § 3 KSH statut może ograniczyć prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w spółce,
  - statut Emitenta nie zawiera ww. ograniczeń,
  - art. 412^2 KSH wprowadza ograniczenia dotyczące osoby pełnomocnika;
- prawo do oddania głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną określone w art. 411^1 § 1 KSH, przy czym należy mieć na uwadze, że:
  - realizacja powyższego uprawnienia jest dopuszczalna, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia,
  - na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wewnętrzne regulacje Emitenta nie przewidują ww. możliwości (regulamin Walnego Zgromadzenia nie został ustanowiony);
- praw do głosowania odmiennie z każdej Akcji określone w art. 411^3 § 1 KSH;
- prawo akcjonariusza posiadającego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego (lub akcjonariuszy posiadających łącznie taki udział) do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, z odpowiednim wyprzedzeniem, określone w art. 401 § 4 KSH, przy czym należy mieć na uwadze, że:
  - zgodnie z art. 401 § 6 KSH statut Spółki może przyznawać ww. uprawnienie akcjonariuszowi / akcjonariuszom z mniejszą ilością akcji niż jedna dwudziesta kapitału zakładowego,
  - statut Spółki nie zawiera zmniejszenia minimalnej ilości akcji, o której mowa powyżej;
- prawo każdego uprawnionego do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusza do zgłaszania podczas tego Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad określone w art. 401 § 5 KSH;
- prawo akcjonariusza posiadającego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego (lub akcjonariuszy posiadających łącznie taki udział) do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia określone w art. 401 § 1 KSH;
- prawo akcjonariusza posiadającego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego (lub akcjonariuszy posiadających łącznie taki udział) do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia określone w art. 400 KSH;
- prawo akcjonariusza reprezentującego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (lub akcjonariuszy posiadających łącznie taki udział) do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia określone w art. 399 § 3 KSH;
- prawo akcjonariusza posiadającego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego (lub akcjonariuszy posiadających łącznie taki udział) do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję określone w art. 410 § 2 KSH;
- prawo każdego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu do żądania zarządzenia tajnego głosowania określone w art. 420 § 2 KSH;

- prawo akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego (lub akcjonariuszy posiadających łącznie taki udział) do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami określone w art. 385 § 3-9 KSH;
- prawo akcjonariusza posiadającego co najmniej jedną dwudziestą ogólnej liczby głosów (lub akcjonariuszy posiadających łącznie taki udział) do wnioskowania o podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki (lub jej podmiotu zależnego) lub prowadzeniem jej (lub jej podmiotu zależnego) spraw określone w art. 84 ust. 1, przy czym należy mieć na uwadze, że:
  - akcjonariusze ci, w trybie art. 400 i 401 KSH, mogą w ww. celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia;
  - jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa powyżej albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określone w art. 407 § 1 i § 1^1 KSH;
- prawo do żądania wydania odpisów: sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta określone w art. 395 § 4 KSH, przy czym należy mieć na uwadze, że:
  - w związku z tym, że Emitent jest spółką publiczną, to wszystkie dokumenty mające być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu powinny być zamieszczone, od dnia zwołania tego zgromadzenia, na stronie internetowej Spółki, co wynika z art. 402^3 § 1 pkt 3 KSH;
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz do żądania wydania odpisów uchwał Walnego Zgromadzenia określone w art. 421 § 3 KSH;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia określone w art. 407 § 2 KSH;
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta określone w art. 505, 540 i 561 KSH;
- prawo do otrzymania informacji o stosunku dominacji określone w art. 6 KSH;
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki oraz prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji określone w art. 428 KSH, przy czym należy mieć na uwadze, że:
  - zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
  - zgodnie z art. 428 § 3 KSH członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej,
  - zgodnie z art. 429 KSH 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 (akcjonariusz

może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem);

- prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia oraz prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia określone w art. 422 KSH;
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta oraz innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi określone w art. 486 i 487 KSH;
- statutowe uprawnienia Pana Jacka Dębowskiego, Pana Jacka Chojeckiego i Pana Roberta Dziubłowskiego (akcjonariusze Spółki) do łącznie trzech z pięciu członków (w tym przewodniczącego) Rady Nadzorczej określone w § 18 statutu Spółki;
- prawo do umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza i Spółki określone w art. 359 KSH oraz § 8 i § 29 ust. 3 lit. f) statutu Spółki;
- prawo akcjonariusza posiadającego 95% ogólnej liczby głosów (lub akcjonariuszy posiadających łącznie taki udział) do żądania sprzedaży akcji Spółki przez pozostałych akcjonariuszy bez ich zgody (przymusowy wykup akcji) określone w art. 82 Ustawy o ofercie;
- prawo każdego akcjonariusza spółki publicznej do żądania wykupienia jego akcji przez innego akcjonariusza (lub akcjonariuszy, których łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie), który osiągnął lub przekroczył 95% w ogólnej liczbie głosów określone w art. 83 Ustawy o ofercie.

7.2. Ograniczenia i obowiązki związane z Akcjami, w tym obowiązki notyfikacyjne

Z Akcjami związane są następujące ograniczenia i obowiązki:

- ograniczenie obrotu Akcjami obciążonymi zastawem określone w art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie Akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- obowiązki notyfikacyjne dla osób pełniących obowiązki zarządcze (w rozumieniu Rozporządzenia MAR) oraz osób blisko związanych (w rozumieniu Rozporządzenia MAR), gdy łączna wartość transakcji zrealizowana przez daną osobę osiągnie próg 20 tys. EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego – zgodnie z art. 19 ust. 1-9 Rozporządzenia MAR;
- obowiązki notyfikacyjne dla wszystkich osób w przypadku osiągnięcia i/lub przekroczenia przez nich odpowiednich progów w zakresie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce – zgodnie z art. 69, 69a i 69b oraz art. 87 Ustawy o ofercie;
- ograniczenie polegające na tym, że akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie – zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie;
- ograniczenie dla osób pełniących obowiązki zarządcze (w rozumieniu Rozporządzenia MAR) w zakresie obrotu Akcjami, polegające na tym, że nie mogą one dokonywać żadnych transakcji w „okresach zamkniętych" (w rozumieniu Rozporządzenia MAR) – zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR;

- ograniczenie nie tylko dla posiadaczy Akcji, ale dla wszystkich, polegające na zakazie wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych (w rozumieniu Rozporządzenia MAR) oraz zakazie manipulacji na rynku (w rozumieniu Rozporządzenia MAR) – zgodnie z art. 14-15 Rozporządzenia MAR;
- obowiązek wywiązania się z nałożonych sankcji / kar, jeśli zostaną nałożone za nieprzestrzeganie Rozporządzenia MAR – zgodnie z art. 174-175 i art. 180-183 Ustawy o obrocie oraz za nieprzestrzeganie Ustawy o ofercie – zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie;
- ograniczenia i obowiązki dotyczące koncentracji – zgodnie z Ustawą o ochronie konkurencji i konsumentów oraz z Rozporządzeniem Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw;
- ograniczenia i obowiązki w zakresie przejmowania przedsiębiorstw wynikające z Ustawy o kontroli niektórych inwestycji;
- obowiązek podatkowy dotyczący osób fizycznych w zakresie podatku dochodowego przy zbyciu Akcji – zgodnie z Ustawą o PIT;
- obowiązek podatkowy dotyczący osób fizycznych w zakresie podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych – zgodnie z Ustawą o PIT;
- obowiązek podatkowy dotyczący osób fizycznych o dochodach (obliczonych wg przepisów Ustawy o PIT) przekraczających 1 mln zł (tzw. „danina solidarnościowa") – zgodnie z ustawą o PIT;
- obowiązek podatkowy dotyczący osób prawnych w zakresie podatku dochodowego przy zbyciu Akcji – zgodnie z Ustawą o CIT;
- obowiązek podatkowy dotyczący osób prawnych w zakresie podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych – zgodnie z Ustawą o CIT;
- obowiązek podatkowy związany z dochodem z niezrealizowanych zysków:
    - w przypadku przeniesienia składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczpospolita Polska w całości albo w części traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu,
    - w przypadku zmiany rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w wyniku której Rzeczpospolita Polska w całości albo w części traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego miejsca zamieszkania do innego państwa (w przypadku osób fizycznych) lub w związku z przeniesieniem jego siedziby lub zarządu do innego państwa, w tym w związku z transgranicznym przekształceniem (w przypadku osób prawnych)

      – zgodnie z odpowiednio Ustawą o PIT i Ustawą o CIT.
- obowiązek podatkowy w przypadku nabycia tytułem dziedziczenia lub darowizny przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej w tym m.in. akcji spółek mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej – zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (z późn. zm.);
- obowiązek podatkowy od czynności cywilnoprawnych, w tym umów sprzedaży Akcji – zgodnie z Ustawą z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (z późn. zm.);

- obowiązek poniesienia odpowiedzialności w przypadku naruszenia obowiązków podatkowych – zgodnie z tymi przepisami, w tym z art. 30 w zw. z art. 8 i art. 26 Ordynacji podatkowej.

7.3. Świadczenia dodatkowe związane z Akcjami

Zgodnie z § 3 ust. 3-9 uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przytoczonej w punkcie 15.3.3, objęciu Akcji Serii G towarzyszyło rozliczenie pieniężne (wyrównanie), w którym Spółka była zobowiązana do dopłaty akcjonariuszom łącznie 0,25 zł a akcjonariusze byli zobowiązani do dopłaty Spółce takiej samej kwoty, tj. łącznie 0,25 zł. Rozliczenia zostały zrealizowane. Ponadto z Akcjami Serii G, a także Akcjami Serii E, Akcjami Serii F i Akcjami Serii H nie są związane żadne świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta.

8. [Obowiązek uchylony]

9. Powiązania kapitałowe Emitenta

Poniższa tabela przedstawia, według najlepszej wiedzy Emitenta, jego strukturę akcjonariatu:

Akcjonariusz	Ilość akcji i głosów	Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Robert Dziubłowski bezpośrednio i pośrednio	9 399 894	29,77%
– w tym 5M Square Sp. z o.o.	8 636 040	27,35%
Piotr Szulborski bezpośrednio i pośrednio	2 231 263	7,07%
Jacek Chojecki	1 910 000	6,05%
Jacek Dębowski	1 828 506	5,79%
Pozostali	16 204 479	51,32%
RAZEM	**31 574 142**	**100,00%**

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi on sam jako jednostka dominująca oraz następujące jednostki zależne:

- HyperBook Investments Sp. z o.o., której udziały, jako aktywa HyperBook S.A., zostały przez Emitenta nabyte w transakcji połączenia Emitenta z HyperBook S.A., o czym mowa w punktach 4.3.1 i 11.1.22 Dokumentu Informacyjnego – rejestracja tej transakcji w KRS miała miejsce w dniu 1 sierpnia 2025 r.;
- 4Knights S.A. i Vixa Games S.A. – których akcje, jako aktywa The Dust S.A., zostały przez Emitenta nabyte w transakcji podziału przez wydzielenie, o czym mowa w punkcie 11.1.22 Dokumentu Informacyjnego – rejestracja tej transakcji w KRS miała miejsce w dniu 1 sierpnia 2025 r.

Emitent posiada również jedną jednostkę stowarzyszoną:

- Two Horizons S.A., której akcje, jako aktywa The Dust S.A., zostały przez Emitenta nabyte w transakcji podziału przez wydzielenie, o czym mowa w punkcie 11.1.22 Dokumentu Informacyjnego – rejestracja tej transakcji w KRS miała miejsce w dniu 1 sierpnia 2025 r.

Wszystkie jednostki zależne od Emitenta są wyłączone z obowiązku objęcia ich konsolidacją na podstawie art. 57 i/lub art. 58 Ustawy o rachunkowości, w związku z czym Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 56 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, mając również na względzie § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

Poniższe tabele zawierają informacje o ww. jednostkach zależnych i jednostce stowarzyszonej, w tym informacje o wyłączeniach konsolidacyjnych.

Nazwa (firma) jednostki zależnej od Emitenta	**HyperBook Investments Sp. z o.o.**
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i kraj siedziby	Warszawa, Polska
Adres siedziby	ul. Ostrobramska 75C lok. 3.84, 04-175 Warszawa
Opis przedmiotu działalności	podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej
KRS	0001160891
NIP	1133161501
REGON	541141061
Struktura własności	▪ 60 udziałów Ovid Works S.A. – 60,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów ▪ 40 udziałów 5M Square Sp. z o.o. (istotny akcjonariusz Ovid Works S.A.) – 40,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Podstawa prawna wyłączenia jednostki z obowiązku objęcia jej konsolidacją	▪ art. 57 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości – udziały HyperBook Investments Sp. z o.o. znajdowały się w posiadaniu HyperBook S.A. a ich własność przeszła na Emitenta jako konsekwencja jego połączenia (o którym mowa w punktach 4.3.1 i 11.1.22 Dokumentu Informacyjnego) z HyperBook S.A.; celem Emitenta nie było posiadanie tych udziałów, lecz wyłącznie ich odsprzedanie w terminie roku od pozyskania; pomimo upływu tego terminu Emitent podtrzymuje, że wyłącznym zamiarem związanym z udziałami HyperBook Investments Sp. z o.o. jest zamiar ich odsprzedaży ▪ art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości – HyperBook Investments Sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej a jej dane finansowe są nieistotne tak dla Emitenta, jak i dla jego grupy kapitałowej, w tym zwłaszcza dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości

Nazwa (firma) jednostki zależnej od Emitenta	**4Knights S.A.**
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres siedziby	Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław
Opis przedmiotu działalności	jednostka nie prowadzi działalności operacyjnej
KRS	0000926411
NIP	8982270081
REGON	520211740
Udział Emitenta	▪ 1.000.000 akcji – 58,31% w kapitale zakładowym ▪ 1.500.000 głosów – 67,72% w ogólnej liczbie głosów

Podstawa prawna wyłączenia jednostki z obowiązku objęcia jej konsolidacją	▪ art. 57 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości – akcje 4Knights S.A. znajdowały się w posiadaniu The Dust S.A. a ich własność przeszła na Emitenta jako konsekwencja przejęcia, o którym mowa w punkcie 11.1.22 Dokumentu Informacyjnego; celem Emitenta nie jest posiadanie tych akcji, lecz wyłącznie ich odsprzedanie w terminie roku od pozyskania, tj. od 4 maja 2026 r. ▪ art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości – 4Knights S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej a jej dane finansowe są nieistotne tak dla Emitenta, jak i dla jego grupy kapitałowej, w tym zwłaszcza dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości

Nazwa (firma) jednostki zależnej od Emitenta	**Vixa Games S.A.**
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Gdańsk, Polska
Adres siedziby	ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
Opis przedmiotu działalności	jednostka nie prowadzi działalności operacyjnej
KRS	0000881868
NIP	5833419978
REGON	388110191
Udział Emitenta	▪ 1.140.000 akcji i głosów – 81,43% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Podstawa prawna wyłączenia jednostki z obowiązku objęcia jej konsolidacją	▪ art. 57 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości – akcje Vixa Games S.A. znajdowały się w posiadaniu The Dust S.A. a ich własność przeszła na Emitenta jako konsekwencja przejęcia, o którym mowa w punkcie 11.1.22 Dokumentu Informacyjnego; celem Emitenta nie jest posiadanie tych akcji, lecz wyłącznie ich odsprzedanie w terminie roku od pozyskania, tj. od 4 maja 2026 r. ▪ art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości – Vixa Games S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej a jej dane finansowe są nieistotne tak dla Emitenta, jak i dla jego grupy kapitałowej, w tym zwłaszcza dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości

Nazwa (firma) jednostki stowarzyszonej wobec Emitenta	**Two Horizons S.A.**
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres siedziby	Wyspa Słodowa 7, 50-266 Wrocław
Opis przedmiotu działalności	produkcja gier elektronicznych na komputery PC i na konsole
KRS	0000874925
NIP	8971887228
REGON	387822647

Udział Emitenta	▪ 790.000 akcji – 46,16% w kapitale zakładowym ▪ 1.290.000 głosów – 58,34% w ogólnej liczbie głosów
Informacje o powiązaniach	Phenomen Games S.A. (KRS: 0000672621) posiada w Two Horizons S.A. osobiste uprawnienia statutowe, według których dopóki będzie ona posiadała co najmniej 10% w kapitale zakładowym Two Horizons S.A., dopóty będzie uprawniona do powoływania większości członków rady nadzorczej (a w konsekwencji również do powoływania członków zarządu) tej jednostki, w związku z czym kontrolę nad Two Horizons S.A. sprawuje nie Emitent, lecz Phenomen Games S.A., natomiast wobec Emitenta Two Horizons S.A. jest jednostką stowarzyszoną. Zgodnie z art. 415 § 3 KSH nie jest możliwe zlikwidowanie ww. uprawnienia Phenomen Games S.A. bez jej zgody. Ponadto Emitent zobowiązał się przed Phenomen Games S.A., jako inwestorze Two Horizons S.A., że doprowadzi do zniesienia uprzywilejowania posiadanych przeze Emitenta akcji – działania te zostały podjęte a ich konsekwencją będzie następujący udział Emitenta w Two Horizons S.A. (Emitent przestanie być akcjonariuszem większościowym Two Horizons S.A.): ▪ 790.000 akcji – 46,16% w kapitale zakładowym ▪ 790.000 głosów – 46,16% w ogólnej liczbie głosów

10. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne

10.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Szymon Kuliński będący członkiem Rady Nadzorczej Emitenta posiada 506.499 akcji Emitenta uprawniających do 506.499 głosów na Walnym Zgromadzeniu (1,60% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów).

Dawid Muszkiet będący członkiem Rady Nadzorczej Emitenta posiada 195.797 akcji Emitenta uprawniających do 195.797 głosów na Walnym Zgromadzeniu (0,62% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów).

Wojciech Mroczek będący członkiem Rady Nadzorczej Emitenta ma ze Spółką zawartą dodatkowo umowę cywilno-prawną w zakresie współpracy ze Spółką.

10.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Robert Dziubłowski (bezpośrednio i pośrednio) oraz Piotr Szulborski (bezpośrednio i pośrednio) są znaczącymi akcjonariuszami Ovid Works S.A. oraz The Dust S.A. [spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000672621, której akcje notowane są w ASO oraz której majątek został przeniesiony na Emitenta w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4 KSH (podział przez wydzielenie), co zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4 maja 2026 r.].

Bogusław Kisielewski (Prezes Zarządu Emitenta), Dawid Muszkiet (członek Rady Nadzorczej Emitenta), Szymon Kuliński (członek Rady Nadzorczej Emitenta) oraz Andrii Tsependa (członek Rady Nadzorczej Emitenta) są członkami rady nadzorczej The Dust S.A.

Emitenta i Roberta Dziubłowskiego, będącego (bezpośrednio i pośrednio) znaczącym akcjonariuszem Spółki, łączy umowa pożyczki z dnia 13 maja 2026 r. (później aneksowana), zgodnie z którą ustalona została kwota pożyczki na rzecz Spółki do 200 tys. zł, z terminem spłaty do 31 grudnia 2026 r., z czego

na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zadłużenie Emitenta z tego tytułu wynosi 180 tys. zł. Zabezpieczeniem wierzytelności pożyczkodawcy jest dobrowolne poddanie się przez Spółkę egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC. Ponadto, Robert Dziubłowski jest poręczycielem zaciągniętego przez Emitenta kredytu.

10.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych

W dniu 4 maja 2026 r. w KRS zarejestrowane zostało przejęcie części majątku The Dust S.A. w wyniku podziału poprzez wydzielenie zgodnie z art. 530 § 2 KSH na warunkach określonych w planie podziału z 28 listopada 2025 r. T&T Consulting Sp. z o.o. pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy w zakresie § 18 ust. 2 pkt 1-2 Regulaminu ASO: na rzecz Emitenta dla Akcji Serii E, Akcji Serii F, Akcji Serii G i Akcji Serii H (Akcje objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym) oraz na rzecz The Dust S.A. dla akcji serii D i H.

11. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i Akcjami

Niniejszy punkt zawiera informacje o czynnikach powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych Dokumentem Informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i zarazem jego Grupy Kapitałowej. Ograniczają się one do kwestii, które są właściwe dla Emitenta i Akcji i które mają istotne znaczenie dla podejmowania decyzji inwestycyjnych. W rozdziale tym nie zostały zamieszczone informacje o charakterze ogólnym, jednak należy mieć na uwadze, że one również mogą wywoływać ryzyka.

Listy tej nie należy traktować jako zamkniętej. Ze względu na złożoność i zmienność warunków prowadzenia działalności gospodarczej (w tym niezależne od Spółki i jej Grupy Kapitałowej otoczenie), również inne, nieujęte w Dokumencie Informacyjnym mimo dołożenia należytej staranności, czynniki mogą powodować ryzyka dla Spółki i jej akcjonariuszy.

Ziszczenie się nawet jednego ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki oraz skutkować niezrealizowaniem założonych przez akcjonariuszy Spółki celów inwestycyjnych, a także utratą części lub nawet całości zainwestowanego kapitału.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi Ovid Works S.A. jako jednostka dominująca oraz jednostki od niej zależne: HyperBook Investments Sp. z o.o., 4Knights S.A. i Vixa Games S.A., które nie prowadzą działalności i nie są istotne dla wyników i polityki Emitenta, dlatego opisane czynniki ryzyka dotyczą wyłącznie Emitenta.

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

11.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością

11.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Ovid Works S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada prowadzenie działalności w 2 obszarach:

- produkcja i sprzedaż gier własnych wydawanych samodzielnie oraz we współpracy z wydawcami;
- produkcja i sprzedaż komputerów przenośnych (laptopów) oraz z mniejszym stopniu komputerów stacjonarnych pod marką HyperBook – jako kontynuacja działalności HyperBook S.A. po jej

przejęciu przez Spółkę w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH (rejestracja połączenia spółek w KRS miała miejsce w dniu 1 sierpnia 2025 r.).

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

11.1.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

11.1.3. Ryzyko nieosiągnięcia przez gry sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Spółka wyszukuje nisze rynkowe i wypełnia je nowymi produktami. Popyt na nową grę jest w dużej mierze zdeterminowany przez upodobania klientów oraz konkurencyjne produkty na rynku. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że gry Spółki, ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć (m.in. upodobania klientów, nowsze technologie stworzone przez spółki konkurencyjne lub moda na dany produkt), nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub dobry wynik finansowy z danego tytułu.

Spółka w celu ograniczenia tego ryzyka zamierza wdrażać do produkcji gry, które powiązane są z poprzednio wydanymi tytułami o znaczącej sprzedaży oraz zbudowanej społeczności graczy. Ponadto w trakcie produkcji prowadzone będą działania mające na celu bieżące utrzymywanie relacji z potencjalnymi nabywcami gier, zarówno na platformie Steam, jak i w mediach społecznościowych.

11.1.4. Ryzyko związane z nielegalnym udostępnianiem gier

Dystrybucja gier odbywa się za pomocą kanałów cyfrowych, co zwiększa ryzyko związane z ich nielegalnym rozpowszechnianiem bez zgody i wiedzy Emitenta. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Spółki w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Spółki oraz jej wyniki finansowe. Nielegalne rozpowszechnianie gier jest powszechnym problemem wpływającym negatywnie na światowy rynek gier komputerowych. Na obecną chwilę nie stworzono w pełni skutecznego narzędzia, które zapobiegałoby nielegalnemu kopiowaniu gier. Spółka zabezpiecza swoje produkty przed nielegalnymi pobraniami oraz rozpowszechnianiem poprzez zastosowanie istniejących

technologii. Mając na uwadze ciągły rozwój technologiczny, w tym powstawanie programów komputerowych umożliwiających nielegalne pobieranie gier, Spółka nie może zapewnić, że stosowane przez nią zabezpieczenia są w pełni skuteczne.

11.1.5. Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

1. Ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych (Burn Rate)

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

2. Ryzyko utraty „Okna Wydawniczego" (Timing)

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

3. Ryzyko dezaktualizacji technologicznej i wizualnej

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

4. Ryzyko utraty zainteresowania społeczności (Community Decay)

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

5. Ryzyko pogorszenia relacji z partnerami i platformami

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

6. Ryzyko „Development Hell" i spadku morale zespołu

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

7. Ryzyko odpisów aktualizujących (Impairment)

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

8. Ryzyko utraty zaufania inwestorów

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

11.1.6. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

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

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

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

11.1.7. Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji

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

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

11.1.8. Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier

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

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

11.1.9. Ryzyko związane z produkcją gier we współpracy z inwestorami w ramach konsorcjum

Działalność Ovid Works S.A. koncentruje się na rynku gier wideo, co oznacza ekspozycję na ryzyka typowe dla branży produkcji i komercjalizacji tytułów gamingowych. Do najistotniejszych należą ryzyka związane z niepowodzeniem komercyjnym realizowanych projektów, opóźnieniami w harmonogramach produkcyjnych oraz przekroczeniem zakładanych budżetów. Specyfika

działalności Spółki powoduje również istotne uzależnienie wyników od sukcesu ograniczonej liczby projektów, co może skutkować podwyższoną zmiennością przychodów i wyników finansowych. Dodatkowo Ovid Works S.A. narażona jest na ryzyko pogorszenia jakości produktu końcowego, ryzyko odpływu kluczowych członków zespołu deweloperskiego, a także ryzyko zależności od platform dystrybucyjnych, partnerów wydawniczych oraz zmieniających się preferencji odbiorców. Znaczenie mają również ryzyka związane z ochroną praw własności intelektualnej, rosnącą konkurencją na rynku gier oraz ograniczoną przewidywalnością popytu na nowe produkcje.

11.1.10. Ryzyko związane z działalnością wydawniczą i produkcją gier we współpracy z wydawcami

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

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

11.1.11. Ryzyko związane z dostawcami podzespołów do laptopów i komputerów PC

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

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

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

11.1.12. Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki

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

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

11.1.13. Ryzyko czynnika ludzkiego

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

Spółka ogranicza wystąpienie tego czynnika ryzyka:

- w zakresie gier – poprzez poddawanie testom przez testerów wewnętrznych i zewnętrznych przed ich udostępnieniem na platformach dystrybucyjnych, a także przez wydawanie gier etapami w modelu demo / wczesny dostęp / pełna wersja;
- w zakresie laptopów i komputerów stacjonarnych – poprzez utrzymywanie i kontrolowanie przyjętych standardów jakości.

11.1.14. Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

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

11.1.15. Ryzyko związane z ochroną znaków towarowych

Spółka jako producent i wydawca gier komputerowych oraz producent komputerów posiada znaki towarowe, które umożliwiają odbiorcom rozróżnianie produktów Spółki. Znaki towarowe stanowią narzędzie marketingowe oraz podstawę budowania wizerunku i reputacji marki, ponadto są cennym

aktywem biznesowym, zachęcającym inwestorów do inwestycji. Wizerunek Spółki i renoma produktów budują zaufanie, które sprzyja pozyskiwaniu nowych klientów, a tym samym podnosi sprzedaż produktów oraz wartość przedsiębiorstwa. Wśród konsumentów można zaobserwować przywiązywanie się do określonych znaków towarowych, co przekłada się na ich zainteresowanie i zaufanie w stosunku do każdego kolejnego produktu oznaczonego danym znakiem towarowym. Brak ochrony znaków towarowych tworzy ryzyko bezprawnego wykorzystania znaków towarowych Spółki, a tym samym osłabienia pozycji rynkowej oraz narażenia Spółki na straty.

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

11.1.16. Ryzyko utraty lub kradzieży danych w wyniku cyberataku

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

11.1.17. Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

W ramach swojej działalności Spółka zawiera umowy z podmiotami zagranicznymi, co wiąże się często z podleganiem określonej umowy obcej jurysdykcji. Istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Spółką, a jej kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa obcego. W sytuacji powstania takiego sporu, Spółka może być zmuszona do prowadzenia procesu za granicą, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.

11.1.18. Ryzyko związane z finansowaniem Spółki

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

11.1.19. Ryzyko związane z ograniczonym budżetem

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

11.1.20. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

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

11.1.21. Ryzyko związane z wykonywaniem działalności konkurencyjnej przez członków organów oraz pracowników i współpracowników Spółki

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

11.1.22. Ryzyko związane z połączeniem z HyperBook S.A. oraz z przejęciem znacznej części majątku The Dust S.A.

W dniu 1 sierpnia 2025 r. w KRS zarejestrowane zostało połączenie Emitenta z HyperBook S.A. (spółka, która wpisana była do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000968001). Transakcja została zrealizowana w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie się przez przejecie), na warunkach określonych w planie połączenie z 29 listopada 2024 r. W wyniku tego połączeniu powstały Akcje Serii G objęte Dokumentem Informacyjnym. Informacje o Hyperbook S.A. zostały przedstawione w pozostałych punktach Dokumentu Informacyjengo, w tym zwłaszcza w punkcie 4.3.1.

W dniu 4 maja 2026 r. w KRS zarejestrowane zostało przejęcie przez Emitenta znacznej części majątku The Dust S.A. (spółka, która wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000672621 i której akcje notowane są w ASO). Transakcja została zrealizowana w trybie określonym w art. 530 § 2 KSH (podział przez wydzielenie), na warunkach określonych w planie podziału i suplemencie do planu podziału odpowiednio z 28 listopada 2025 r. i z 11 marca 2026 r. W wyniku tego przejęcia powstały akcje serii J Emitenta. Na Emitenta przeniesiona została praktycznie cała działalność The Dust S.A. polegająca na produkcji gier wraz ze wszystkimi istotnymi aktywami. Emitent jako spółka przejmująca oraz The Dust S.A. jako spółka przejmowana prowadzą działalność w obszarze produkcji gier elektronicznych, dlatego połączenie nie wiąże się z ryzykiem wchodzenia Emitenta w nowe branże, w których nie miałby on kompetencji.

W związku z połączeniem z HyperBook S.A. i przejęciem znacznej części majątku The Dust S.A. należy mieć na uwadze:

- ryzyko związane z przejmowanymi przez Emitenta składnikami aktywów i pasywów, które zostały przez Emitenta zweryfikowane, jednak nie można całkowicie wykluczyć związanych z nimi nieprzewidzianych zagrożeń;
- ryzyko ewentualnych roszczeń czy to kontrahentów czy akcjonariuszy trzech spółek, jeśli uznają oni, że doszło do innych nieprawidłowości;
- ryzyko, że połączenie z HyperBook S.A. i przejęcie majątku The Dust S.A. nie przyniesie Emitentowi i jego akcjonariuszom odpowiednich korzyści.

11.2. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

11.2.1. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

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

powoduje także, że określony produkt Spółki, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gusta konsumentów.

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

11.2.2. Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier

Spółka planuje wprowadzanie gier do dystrybucji na międzynarodowym rynku. Wprowadzanie takich produktów wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wykluczyć ryzyka, iż nowo wyprodukowana gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, promocja gry okaże się nietrafiona, nie przyniesie odpowiedniego efektu czy też budżet na promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na danym rynku.

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

11.2.3. Ryzyko konkurencji

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

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

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

11.2.4. Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Procesy konsolidacyjne podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Spółki mogą doprowadzić do umocnienia pozycji rynkowej tych podmiotów, kosztem pozycji. Większe podmioty dysponują odpowiednio większym budżetem pozwalającym na lepszą promocję swoich produktów oraz na możliwości produkcyjne, co ma wpływ na ewentualny sukces gry. Spółka zwraca przy tym uwagę,

że często małe studia wydają grę, która okazuje się sukcesem. Spółka stara się balansować tak, aby jej wielkość pozwalała produkować odpowiednie gry, a jednocześnie żeby nie generowała dużych kosztów stałych, których nie byłaby w stanie pokrywać.

11.2.5. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

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

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

11.2.6. Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż produktów Spółki duży wpływ mogą mieć wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier Spółki. Jednocześnie Spółka nie ma wpływu na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gry Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu.

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

11.2.7. Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

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

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

11.2.8. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Działalność Spółki oraz poziom osiąganych przez nią wyników są uzależnione od koniunktury w handlu detalicznym, w szczególności na rynku rozrywki oraz od poziomu wydatków konsumenckich. Poziom popytu

generowanego przez konsumentów uzależniony jest w sposób bezpośredni i pośredni od zmiennych makroekonomicznych dotyczących bezrobocia, rynku wynagrodzeń, kształtowania się stóp procentowych, tempa rozwoju gospodarczego, a także polityki fiskalnej i monetarnej. Niekorzystna zmiana czynników gospodarczych na rynku polskim oraz zagranicznym może mieć istotny wpływ na poziom wynagrodzeń oraz wydatków na konsumpcję i inwestycje, co może negatywnie wpłynąć na Spółkę lub sektory, w których Spółka prowadzi działalność, w tym przychody ze sprzedaży generowanej przez Spółkę lub ponoszone przez nią koszty.

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

11.2.9. Ryzyko zwiększenia kosztów działalności Spółki

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

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

11.2.10. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania rynku przez Spółkę i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych nowych rozwiązań technologicznych. Istnieje zatem ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii, które spowodują, że produkty Spółki przestaną być atrakcyjne. Spółka na bieżąco monitoruje rynek, aby jak najbardziej dostosowywać się do niego.

11.2.11. Ryzyko walutowe

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

11.2.12. Ryzyko zmienności stóp procentowych

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

obniżeniem kosztów finansowania oraz zwiększeniem zysków. Należy wskazać, iż Spółka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

11.2.13. Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

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

11.2.14. Ryzyko zmiennych przepisów prawnych

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

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

11.3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki notowanej na NewConnect

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

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny akcji takiej spółki oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje spółki notowanej na NewConnect;
- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w akcje notowane na NewConnect oraz wpływu inwestycji w takie akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje notowane na rynku NewConnect;
- w pełni rozumieć warunki emisji takich akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;

- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy wykwalifikowanego doradcy) ewentualnych scenariuszy i czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka;
- posiadać tolerancję na ryzyko i tolerancję na poniesienie strat.

11.3.2. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowania Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nierozpoczęcia ich notowania

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

11.3.3. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji

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

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

11.3.4. Ryzyko notowań Akcji w systemie notowań jednolitych

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

11.3.5. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego akcjonariusze mniejszościowi (z których każdy posiada mniej niż 5% w ogólnej liczbie głosów) posiadają łącznie udział na poziomie 51,32% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Pomimo że żaden z akcjonariuszy nie ma większości ani nawet łącznie istotni (posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów) akcjonariusze nie mają większości, to akcjonariusze mniejszościowi powinni mieć na uwadze ryzyko, że mogą nie być w stanie przegłosować na Walnym Zgromadzeniu uchwał o odpowiadającej im treści. Jest to istotne w każdej decyzji Walnego Zgromadzenia, ale zwłaszcza w zakresie podziału zysku, zmiany przedmiotu działalności, emisji akcji i w zakresie innych strategicznych kwestii.

11.3.6. Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy w przyszłości

O wypłacie dywidendy w spółce akcyjnej decyduje zwyczajne walne zgromadzenie. Maksymalna kwota, która może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy jest równa zyskowi za ostatni rok obrotowy wraz z niepodzielonymi zyskami z lat ubiegłych oraz kwotami przeniesionymi z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, pomniejszonemu o niepokryte straty, akcje własne oraz inne kwoty, które powinny zostać przeznaczone na kapitał zapasowy lub rezerwowy. Spółka może nie osiągnąć wyniku finansowego pozwalającego na wypłacenie dywidendy bądź wypłacenie jej w wysokości oczekiwanej przez akcjonariuszy.

Ponadto uchwała o wypłacie dywidendy jest podejmowana bezwzględną większością głosów. Nie można wykluczyć, że interesy akcjonariuszy mniejszościowych będą odmienne od interesów głównych akcjonariuszy. W takiej sytuacji, z uwagi na rozkład głosów, może dojść do przegłosowania uchwały o treści innej niż oczekiwana przez część akcjonariuszy.

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

11.3.7. Ryzyko związane z rozwodnieniem akcjonariuszy Spółki

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

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

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

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

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

- 1.440.000 warrantów odzwierciedlających kapitał warunkowy w kwocie 144.000,00 zł – żadne akcje serii I wynikające z tej transzy warrantów serii C nie zostały objęte ani też objęte nie zostaną ze względu na upływ terminu, o którym mowa w § 2 ust. 14 uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 27 czerwca 2025 r.;
- 3.060.000 warrantów odzwierciedlających kapitał warunkowy w kwocie 306.000,00 zł – żadne akcje serii I wynikające z tej transzy warrantów serii C nie zostały objęte na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, jednak zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 27 czerwca 2025 r. oraz z regulaminem programu motywacyjnego przyjętego przez Radę Nadzorczą jest to możliwe w przyszłości. Z transzy 3.060.000 warrantów subskrypcyjnych serii I, na podstawie aneksu nr 1 do regulaminu programu motywacyjnego, pula 1.000.000 jest zarezerwowana wyłącznie dla Bogusława Kisielewskiego pełniącego funkcję Prezesa Zarządu i będzie mogła być realizowana pod warunkiem spełnienia wyznaczonych kryteriów motywacyjnych, które zostały przedstawione w opublikowanym przez Spółkę za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI) raporcie bieżącym nr 20/2026. Pozostała pula 2.060.000 warrantów subskrypcyjnych – żadne osoby nie zostały określone na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Reasumując, na podstawie uchwalonego kapitału warunkowego istnieje ryzyko emisji 3.060.000 akcji serii I o łącznej wartości nominalnej 306.000,00 zł wynikających z 3.060.000 warrantów subskrypcyjnych serii C, co rodzi ryzyko zmniejszenia udziału pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce (rozwodnienie).

Ponadto § 7c statutu Spółki upoważnia Zarząd do emisji do 19.758.195 akcji Spółki, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł, w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w art. 444-447 KSH, poprzez jedną lub kilka podwyższeń kapitału zakładowego, w tym również poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych upoważaniających ich posiadaczy do objęcia akcji. Akcje mogą być emitowane w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne, przy czym emisja za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej. O cenie emisyjnej akcji oraz o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru decydować będzie Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Upoważnienie to (kapitał docelowy) zostało udzielone na okres do dnia 4 maja 2029 r. (3 lata od rejestracji kapitału docelowego w KRS).

W dniu 14 września 2026 r. Emitent zawarł z inwestorem przedwstępną umowę objęcia nie mniej niż 300.000 akcji Spółki serii L po jednostkowej cenie emisyjnej 0,30 zł. Inwestor wpłacił zaliczkę na poczet tych akcji w kwocie 99.000,00 zł. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego uchwała w przedmiocie emisji tych akcji nie została podjęta; planuje się, że zostanie to zrobione w ramach kapitału docelowego, przy czym na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie jest znana ostateczna ilość akcji, która zostanie wyemitowana w ramach serii L, ponieważ Emitent prowadzi w tym zakresie rozmowy z kolejnymi inwestorami.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna ilość akcji Spółki zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wynosi 31.574.142, co odpowiada kapitałowi zakładowemu w kwocie 3.157.414,20 zł.

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

11.3.8. Ryzyko zawieszenia notowań Akcji oraz ich wykluczenia z ASO

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

11.3.9. Ryzyko nałożenia na Spółkę kar / sankcji przez KNF i GPW

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary/sankcje za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa. Należy w tym zakresie mieć na uwadze przede wszystkim Rozdział 5 Rozporządzenia MAR („Środki i sankcje administracyjne"), Rozdział 7 Ustawy o ofercie („Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów") oraz Dział VIII Ustawy o obrocie („Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów"). Obciążenie finansowe Emitenta z tego tytułu może sięgać wielu milionów złotych, co może skutkować całkowitą niewypłacalnością Spółki i postawienie jej w stan upadłości.

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

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

11.3.10. Ryzyko związane z wprowadzeniem do ASO znacznej ilości akcji

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego na kapitał zakładowy Emitenta składa się 31.574.142 akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela Emitenta o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł, w tym:

▪ 9.280.000 akcji serii A ▪ 480.000 akcji serii B ▪ 966.000 akcji serii D	wprowadzone do ASO (NewConnect)
▪ 1.000.000 akcji serii E ▪ 976.130 akcji serii F ▪ 11.702.130 akcji serii G ▪ 1.940.000 akcji serii H	niewprowadzone do ASO (NewConnect), ale objęte wnioskiem (i niniejszym Dokumentem Informacyjnym) o wprowadzenie
▪ 3.574.882 akcji serii J	niewprowadzone do ASO (NewConnect) i nieobjęte wnioskiem o wprowadzenie
▪ 1.655.000 akcji serii K	niewprowadzone do ASO (NewConnect) i nieobjęte wnioskiem o wprowadzenie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego do ASO wprowadzonych jest 10.726.000 akcji Emitenta stanowiących 33,97% w jego kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów. Na podstawie Dokumentu Informacyjnego Emitent ubiega się o wprowadzenie do ASO 15.618.260 swoich akcji stanowiących 49,47% w jego kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów. Po wprowadzeniu do ASO Akcji Serii E, Akcji Serii F, Akcji Serii G i Akcji Serii H będą one stanowiły 59,29% wszystkich akcji Emitenta wprowadzonych do ASO.

Emitent zwraca przy tym uwagę na możliwe przyszłe emisje akcji, ryzyko czego zostało opisane w punkcie 11.3.7.

Powyższe może znacząco naruszyć równowagę popytu i podaży, co może mieć istotnie niekorzystny wpływ na kurs akcji Emitenta w ASO. Spółka nie jest w stanie oszacować stopnia tego potencjalnego wpływu, ponieważ nie zna intencji akcjonariuszy w zakresie kupna i sprzedaży akcji Spółki.

12. [Obowiązek uchylony]

13. [Obowiązek uchylony]

13a. Oświadczenie Emitenta w zakresie aktywów na pokrycie bieżących potrzeb

Ja, niżej podpisany Bogusław Kisielewski – Prezes Zarządu, działając w imieniu Spółki, oświadczam, że według Emitenta jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

14. Miejsce udostępniania dokumentu informacyjnego oraz raportów okresowych

14.1. Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny

W swojej historii Emitent sporządził dwa dokumenty informacyjne w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 13 Regulaminu ASO: na potrzeby wprowadzenia do ASO akcji Spółki serii A oraz na potrzeby wprowadzenia do ASO akcji Spółki serii B i D. Są one dostępne na stronie internetowej Emitenta oraz na stronie internetowej GPW – odpowiednio pod następującymi adresami:

- https://ovidworks.com/inwestorzy/ (zakładka „Dokumenty informacyjne”),
- https://newconnect.pl/dokumenty-informacyjne?page=dokumenty-informacyjne&ncc_id=1803.

W swojej historii Emitent nie sporządzał publicznego dokumentu informacyjnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 12 Regulaminu ASO.

14.2. Raporty okresowe

Raporty okresowe publikowane przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dostępne są na stronie internetowej Emitenta oraz na stronie internetowej GPW – odpowiednio pod następującymi adresami:

- https://ovidworks.com/inwestorzy/ (zakładka „Raporty okresowe”),
- https://newconnect.pl/spolki-komunikaty-spolek.

15. Załączniki

15.1. Aktualny odpis z rejestru KRS

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z KRS i informacja odpowiadając odpisowi pełnemu z KRS Spółki znajdują się pod odpowiednio następującymi adresami:

- https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/10/Odpis_Aktualny_KRS_12_10_2026.pdf,
- https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/10/Odpis_Pelny_KRS_12_10_2026.pdf.

15.2. Tekst statutu Spółki aktualny na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

Aktualny (na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego) tekst jednolity statutu Spółki dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod następującym adresem:

- https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/Ovid-Works-Statut_4-maja-2026-r..pdf.

15.2.1. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd

Brak jest zmian statutu Spółki, które byłyby uchwalone a niezarejestrowane przez właściwy sąd.

15.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Akcji objętych Dokumentem Informacyjnym

15.3.1. Akcje Serii E

Na stronie internetowej Spółki dostępne są dokumenty dotyczące Akcji Serii E:

- skan uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 15 z dnia 09.07.2024 r. w sprawie emisji Akcji Serii E [1] – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-E-emisja.pdf;
- skan uchwały Zarządu nr 2/11/2024 z dnia 04.12.2024 r. w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/08/akcje-seeii-E-ustalenie-ceny-emisyjnej-1.pdf;
- skan uchwały Rady Nadzorczej nr 1/12/2024 z dnia 04.12.2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umów objęcia akcji z członkami Zarządu; - pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-E-zgoda-na-umowy.pdf;
- skan oświadczenia Zarządu z dnia 13.12.2024 r. o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-E-dookre%C5%9Blenie.pdf.

15.3.2. Akcje Serii F

Na stronie internetowej Spółki dostępne są dokumenty dotyczące Akcji Serii F:

- skan uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 9 z dnia 16.02.2023 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz w sprawie zmiany statutu Spółki wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki za zgodą Rady Nadzorczej [2] – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/08/akcje-serii-F-ustanowienie-kapita%C5%82u-docelowego.pdf;

---

[1] Uchwała Walnego Zgromadzenia w § 2 ust. 2 zawiera opinię Zarządu wydaną zgodnie z art. 433 § 2 KSH.

[2] Na podstawie wskazanej uchwały do statutu Spółki dodany został § 7c stanowiący o kapitale docelowym, tj. upoważnieniu Zarządu do emisji akcji – zmiana statutu zarejestrowana w KRS w dniu 17.03.2023 r. Na podstawie § 7c statutu Spółki w tym brzmieniu dokonana została emisja Akcji Serii F. Już po emisji Akcji Serii F, tj. w dniu 08.04.2026 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie § 7c statutu Spółki, co zostało zarejestrowane w KRS w dniu 04.05.2026 r.

- skan opinii Zarządu z dnia 25.11.2024 r. uzasadniającej wyłączenie prawa poboru oraz określającej zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F [3] – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-F-Zarz%C4%85d.pdf;
- skan uchwał Rady Nadzorczej z dnia 25.11.2024 r.: nr 1/11/2024 w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru Akcji Serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz nr 2/11/2024 w sprawie wyrażenia zgody na ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii F [2] – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-F-RN.pdf;
- skan uchwały Zarządu nr 1/11/2024 z dnia 29.11.2024 r. w sprawie emisji Akcji Serii F – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-F-emisja.pdf;
- skan oświadczenia Zarządu z dnia 04.02.2025 r. o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-F-dookre%C5%9Blenie.pdf.

15.3.3. Akcje Serii G

Na stronie internetowej Spółki dostępne są dokumenty dotyczące Akcji Serii G:

- skan uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 14 z dnia 27.06.2025 r. w sprawie połączenia przez przejęcie całości majątku HyperBook S.A. przez Ovid Works S.A. w zamian za akcje Ovid Works S.A. wydane akcjonariuszom HyperBook S.A. [4] – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-G-emisja.pdf;
- opinia biegłego rewidenta z badania planu połączenia Ovid Works S.A. i HyperBook S.A. – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-G-opinia-do-planu-po%C5%82%C4%85czenia.pdf;
- uchwała Zarządu nr 1 z dnia 05.08.2025 r. w sprawie przydziału Akcji Serii G – pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-G-przydzia%C5%82.pdf.

15.3.4. Akcje Serii H

Na stronie internetowej Spółki dostępne są dokumenty dotyczące Akcji Serii H:

- skan uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 15 z dnia 27.06.2025 r. w sprawie emisji Akcji Serii H [5]– pod następującym adresem: https://ovidworks.com/wp-content/uploads/2026/06/akcje-H-emisja.pdf.

[3] Opinia Zarządu z dnia 25.11.2024 r. i uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25.11.2024 r. omyłkowo wskazują na Akcje Serii E, natomiast odnoszą się do Akcji Serii F (omyłka literowa).

[4] Załącznikiem do uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest plan połączenia.

[5] Uchwała Walnego Zgromadzenia w § 2 ust. 2 zawiera opinię Zarządu wydaną zgodnie z art. 433 § 2 KSH.

16. Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót	Objaśnienie / definicja
Akcje	Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G i Akcje Serii H Spółki
Akcje Serii E	Akcje serii E Spółki zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 stycznia 2025 r.
Akcje Serii F	Akcje serii F Spółki zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 maja 2025 r.
Akcje Serii G	Akcje serii G Spółki zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 sierpnia 2025 r.
Akcje Serii H	Akcje serii H Spółki zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 września 2025 r.
ASO Alternatywny System Obrotu NewConnect	Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW na podstawie Ustawy o obrocie jako rynek NewConnect
Autoryzowany Doradca	Podmiot wpisany na listę Autoryzowanych Doradców prowadzoną przez GPW, działający według Regulaminu ASO, zwłaszcza Załącznikiem nr 5 do Regulaminu ASO; w przypadku wprowadzania Akcji do ASO rolę tę pełni T&T Consulting Sp. z o.o. wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000424833
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO (§ 13 i § 13a) jako uproszczony dokument informacyjny
Emitent	Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000793229
Giełda / GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312, organizator ASO
Grupa Kapitałowa	Grupa kapitałowa Emitenta składająca się z Emitenta (spółka dominująca) oraz spółki HyperBook Investments Sp. z o.o. (spółka zależna)
ISIN	International Securities Identification Number – międzynarodowy kod identyfikacyjny nadawany papierom wartościowym, w Polsce przez KDPW
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582 – podmiot prowadzący depozyt Akcji zgodnie z Ustawą o obrocie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (z późn. zm.)
KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (z późn. zm.)
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (z późn. zm.)
LEI	The Legal Entity Identifier – identyfikator podmiotu zgodny z normą ISO17442, nadawany przez agencje kodujące akredytowane przez Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF), unikalnie identyfikujący podmioty w skali globalnej; w Polsce nadawany przez KDPW
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
NIP	Numer identyfikacji podatkowej (NIP) – kod służący do identyfikacji podatników w Polsce
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (z późn. zm.)
Rada Nadzorcza RN	Rada Nadzorcza Spółki – organ statutowy zgodnie z KSH
Regon	Rejestr Gospodarki Narodowej – rejestr prowadzony przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, przy czym pod pojęciem tym rozumiany jest także numer identyfikacyjny REGON, czyli dziewięciocyfrowy identyfikator nadany podmiotowi w tym rejestrze
Regulamin ASO Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
Rozporządzenie UE 2017/1129	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (z późn. zm.)
Spółka	Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000793229

Skrót	Objaśnienie / definicja
Statut	Statut Spółki w rozumieniu KSH
Uchwała Połączeniowa	Uchwała nr 14 z dnia 27 czerwca 2025 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie połączenia przez przejęcie całości majątku Hyperbook S.A. przez Ovid Works S.A. w zamian za akcje tej spółki wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej
Uproszczony Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO (§ 13 i § 13a) jako uproszczony dokument informacyjny
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późn. zm.)
Ustawa o CIT	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (z późn. zm.)
Ustawa o kontroli niektórych inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (z późn. zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (z późn. zm.)
Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (z późn. zm.)
Ustawa o PIT	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (z późn. zm)
Walne Zgromadzenie WZ	Walne Zgromadzenie Spółki – organ statutowy zgodnie z KSH
Zarząd	Zarząd Spółki – organ statutowy zgodnie z KSH