

DOKUMENT INFORMACYJNY - UPROSZCZONY



sporządzony na potrzeby wprowadzenia 1.450.852 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 10 gr każda, 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 10 gr każda i 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii FA, o wartości nominalnej 10 gr każda.

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:



ABISTEMA Kancelaria Doradcza Sp. z o.o.

Dniem sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego jest
19 grudnia 2025 roku

1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

1.1. Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym 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.

Radomir Woźniak
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Niedzielski
Prezes Zarządu

Zygmunt Spychała
Wiceprezes Zarządu

1.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oświadczamy, że niniejszy 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 roku (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nimi 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.

Edyta Gajda
Prezes Zarządu

Dorota Stangreciak - Karpierz
Wiceprezes Zarządu

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. Informacje podstawowe o Emitencie	5
2.1. Informacje ogólne	5
2.2. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	6
2.3. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	6
2.4. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	6
2.5. Autoryzowany Doradca Emitenta	7
3. Informacje o instrumentach finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu	8
3.1. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	8
3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie - w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	8
3.3. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	13
3.4. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	13
3.5. Określenie, czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne, w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	42
3.6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	42
3.7. Zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	42
3.8. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcę, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	44
3.8.1. Informacja ogólna	44
3.8.2. Prawa o charakterze majątkowym	45
3.8.3. Prawa o charakterze korporacyjnym	49
3.8.4. Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych	55
4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta, Autoryzowanego Doradcę oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	75
5. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	77
6. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych	92
6.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	92
6.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	92
6.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne 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).....	93
7. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzonymi instrumentami finansowymi.....	94
7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim prowadzi działalność Emitent	94
7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	97
7.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	106
8. Informacje o Emitencie	119
8.1. Krótki opis historii Emitenta	119
8.2. Informacje o działalności Emitenta	131
8.2.1. Opis działalności Emitenta	131
8.2.2. Wybrane dane finansowe Emitenta	141
9. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu	158
9.1. Informacje o kapitale zakładowym Emitenta.....	158
9.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	159
9.3. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.	159
9.4. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	159
9.5. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów korporacyjnych Emitenta, raportów finansowych Emitenta, oraz ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego Emitenta	160
10. Oświadczenie na temat poziomu aktywów obrotowych Emitenta	161
11. Załączniki	162
11.1. Aktualny odpis z KRS	162
11.2. Statut	173
11.3. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....	185
11.4. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane.....	189
12. Definicje i objaśnienia skrótów.....	190

2. Informacje podstawowe o Emitencie

2.1. Informacje ogólne

Firma Emitenta:	Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
Telefon:	+48 695 098 876
Adres poczty elektronicznej:	contact@pgmsa.pl
Adres strony internetowej:	www.pgmsa.pl
KRS:	0000353979
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142340390
NIP:	5213561848
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy (podstawowy) wynosi 14.021.450 zł i dzieli się na 140.214.500 akcji, o wartości nominalnej 10 gr każda, w tym: a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A; b) 112.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B; c) 772.720 akcji zwykłych na okaziciela serii C; d) 363.640 akcji zwykłych na okaziciela serii D; e) 200.788 akcji zwykłych na okaziciela serii E; f) 3.060.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F; g) 1.560.000 akcji na okaziciela serii G; h) 1.450.852 akcji zwykłych na okaziciela serii H; i) 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I; j) 2.194.500 akcji zwykłych na okaziciela serii TR; k) 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii FA; l) 100.000.000 akcji imiennych serii J; m) 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K.
Ticker GPW	GNS

2.2. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent powstał na podstawie Kodeksu spółek handlowych i działa zgodnie z jego przepisami.

2.3. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z treścią §4 Statutu Spółki czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

2.4. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

W dniu 25 października 2023 roku Emitent uzyskał koncesję, nr B-115/2023. udzieloną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie:

- 1) obrotu materiałami wybuchowymi (klasy 1.1 - 1.4 wg ADR) określonymi w ust. 1-4 Części II Rodzaje materiałów wybuchowych - MW Załącznika do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 września 2019 r. w sprawie klasyfikacji rodzajów materiałów wybuchowych, broni, amunicji oraz wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, na których wytwarzanie lub obrót jest wymagane uzyskanie koncesji (Dz. U. z 2019 r. poz. 1888) - bez prawa magazynowania,
- 2) obrotu rodzajami broni określonymi w ust. 1-12 Części III - Rodzaje broni i amunicji - BA - Załącznika do w/w rozporządzenia bez prawa magazynowania,
- 3) obrotu rodzajami amunicji określonymi w ust. 13-30 Części III - Rodzaje broni i amunicji - BA - Załącznika do w/w rozporządzenia bez prawa magazynowania,
- 4) obrotu wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym określonymi w pozycji: WT II - WT XII i WT XIV Części IV - Rodzaje wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym - WT Załącznika do w/w rozporządzenia bez prawa magazynowania,
- 5) obrotu technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym określoną w pozycji: WT XIII - Części IV - Rodzaje wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym - WT Załącznika do w/w rozporządzenia, bez prawa magazynowania.

Koncesja została udzielona na 50 lat.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiada stosowne koncesje i wszystkie niezbędne pozwolenia umożliwiające tak produkcję, jak i obrót wyrobami specjalnymi, w tym:

- 1) koncesja na produkcję i obrót wyrobami specjalnymi B-022/2020 - wydana 27.03.2020 r., ważna bezterminowo;
- 2) poświadczenie bezpieczeństwa - wydane 07.03.2024 r.;
- 3) AQAP nr 1461/A/2024 - certyfikat posiadania zdolności do zapewnienia jakości w procesie produkcji i obrotu bronią i amunicją;
- 4) WSK nr 1461/W/2024 - certyfikat zgodności z wymaganiami Ustawy o obrocie zagranicą towarami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa RP;
- 5) NCAGE 9A1WH - kod NATO podmiotu gospodarczego (wpisany na listę NATO jako producent);
- 6) ISO PE-EN ISO 9001:2015 - nr 1461/S/2024 - produkcja, obrót bronią i amunicją oraz certyfikat systemu zarządzania jakością w organizacji.

Tech Robotics sp. z o.o. posiada koncesję, nr B-104/2023, udzieloną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na:

- 1) obrót materiałami wybuchowymi,
- 2) obrót bronią i amunicją,
- 3) obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Koncesja została udzielona na 50 lat. W związku z zarejestrowaniem połączenia złożono wniosek o przepisanie koncesji na spółkę przejmującą Tech Robotics S.A.

Proguns sp. z o.o. posiada koncesję, nr B-072/2021, udzieloną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na:

- 1) obrót materiałami wybuchowymi z prawem do magazynowania,
- 2) obrót bronią i amunicją z prawem do magazynowania,
- 3) obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym z prawem do magazynowania.

Koncesja została udzielona na 50 lat.

2.5. Autoryzowany Doradca Emitenta

Firma Autoryzowanego Doradcy:	ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Rączna 66B, Kraków 30-741
Telefon:	+ 48 12 292 43 63
Faks:	+ 48 12 292 43 63
Adres poczty elektronicznej:	abistema@abistema.pl
Adres strony internetowej:	www.abistema.pl
KRS:	0000437337
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	122651361
NIP:	6793084778

3. Informacje o instrumentach finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu

3.1. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent ubiega się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu

- 1.450.852 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii H;
 - 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I;
 - 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii FA;
- o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Wnioskiem o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect są objęte wszystkie akcje serii H, I oraz FA Emitenta.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 1.095.085,20 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemdziesiąt pięć złotych i dwadzieścia groszy). Jedna akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 7,81 proc. (siedem całych i osiemdziesiąt jeden setnych procenta) kapitału zakładowego Emitenta i 7,81 proc. (siedem całych i osiemdziesiąt jeden setnych procenta) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie - w zakresie określonym w §4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Emitent dokonał subskrypcji lub sprzedaży Akcji Serii I, oraz FA, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.

Akcje Serii I zostały utworzone na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2022 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany Statutu

Spółki, zaprotokołowanej przez notariusza Agnieszkę Łabuszewską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Koszykowej 53 lok. 63 (rep. A nr 4633/2022).

Poniżej Emitent prezentuje informację na temat dojścia do skutku emisji i wydania akcji serii I.

1) Data rozpoczęcia subskrypcji i zakończenia subskrypcji:

Daty przydziału warrantów subskrypcyjnych serii B: (1) 29.12.2022, (2) 27.01.2023, (3) 13.03.2024 roku

Daty objęcia akcji serii I: (1) 27.01.2023, (2) 10.03.2023, (3) 16.03.2023, (4) 20.03.2023, (5) 03.10.2023 (6) 27.02.2024 (7) 22.08.2024 roku

2) Data przydziału akcji:

Nie dotyczy – akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

3) Liczba akcji objętych subskrypcją:

5 500 000 akcji na okaziciela serii I.

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:

Nie dotyczy – akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

5) Liczba akcji objętych w wyniku subskrypcji:

Suma objętych akcji: 5 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

6) Cena emisyjna, po jakiej akcje były obejmowane:

Akcje serii I były obejmowane kolejno po cenie emisyjnej w wysokości: (1) 0,64 zł, (2) 0,60 zł, (3) 0,60 zł, (4) 0,83 zł, (5) 0,55 zł (6) 1,708 (7) 1,728

6a) Sposób opłacenia objętych akcji:

Akcje serii I zostały opłacone wkładem pieniężnym, poprzez dokonanie wpłat na rachunek bankowy Emitenta.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Nie dotyczy – akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

Akcje serii I zostały objęte przez 1 (jeden) podmiot – osobę prawną – posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

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

Nie dotyczy – akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

Akcje serii I zostały objęte przez 1 (jeden) podmiot – osobę prawną – posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

8a) informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu ASO;

Nie dotyczy – akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

Posiadacz warrantów subskrypcyjnych nie jest podmiotem powiązanym z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu ASO.

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

Nie dotyczy – akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: nie dotyczy;
- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy;
- c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy;
- d) promocji oferty: nie dotyczy.

Poniżej Emitent prezentuje tabelę, zawierającą daty objęcia Akcji Serii I, liczbę akcji objętych w danym terminie oraz ich cenę emisyjną (dane są zgodne z danymi, o których mowa powyżej).

Lp	Termin objęcia akcji	Liczba objętych akcji	Cena emisyjna 1 akcji (w PLN)	Łączna cena emisyjna
1/	27.01.2023	505 000	0,64	323 200,00
2/	10.03.2023	100 000	0,60	60 000,00
3/	16.03.2023	578 762	0,60	347 257,20
4/	20.03.2023	240 964	0,83	200 000,12
5/	03.10.2023	1 752 727	0,55	963 999,85
6/	27.02.2024	672 547	1,708	1 148 710,28
7/	22.08.2024	1 650 000	1,728	2 851 289,73

Akcje Serii FA zostały utworzone na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2024 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia w całości prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez notariusza Karolinę Rak-Wrońską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Koszykowej 53 lok. 63 (rep. A nr 1770/2024).

Poniżej Emitent prezentuje informację na temat dojścia do skutku emisji i wydania akcji serii FA.

1) Data rozpoczęcia subskrypcji i zakończenia subskrypcji:

Daty przydziału warrantów subskrypcyjnych serii C: 02.12.2024 roku

Daty objęcia akcji serii FA: (1) 04.12.2024, (2) 03.03.2025, (3) 27.03.2025, (4) 02.05.2025 roku

2) Data przydziału akcji:

Nie dotyczy - akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

3) Liczba akcji objętych subskrypcją:

4 000 000 akcji na okaziciela serii FA.

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:

Nie dotyczy - akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

5) Liczba akcji objętych w wyniku subskrypcji:

Suma objętych akcji: 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii FA.

6) Cena emisyjna, po jakiej akcje były obejmowane:

Akcje serii FA były obejmowane kolejno po cenie emisyjnej w wysokości: (1) 1,10 zł, (2) 1,60 zł, (3) 3,00 zł, (4) 2,80 zł

6a) Sposób opłacenia objętych akcji:

Akcje serii FA zostały opłacone wkładem pieniężnym, poprzez dokonanie wpłat na rachunek bankowy Emitenta.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Nie dotyczy - akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

Akcje serii FA zostały objęte przez 1 (jeden) podmiot - osobę prawną - posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

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

Nie dotyczy - akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

Akcje serii FA zostały objęte przez 1 (jeden) podmiot - osobę prawną - posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

8a) informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu ASO;

Nie dotyczy - akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

Posiadacz warrantów subskrypcyjnych nie jest podmiotem powiązanym z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu ASO.

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

Nie dotyczy - akcje zostały objęte przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: nie dotyczy;
- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy;
- c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy;
- d) promocji oferty: nie dotyczy.

Poniżej Emitent prezentuje tabelę, zawierającą daty objęcia Akcji Serii FA, liczbę akcji objętych w danym terminie oraz ich cenę emisyjną (dane są zgodne z danymi, o których mowa powyżej).

lp	Termin objęcia akcji	Liczba objętych akcji	Cena emisyjna 1 akcji (w PLN)	Łączna cena emisyjna
1.	04.12.2024	1 309 090	1,10	1 439 999
2.	03.03.2025	531 250	1,60	850 000
3.	27.03.2025	250 000	3,00	750 000
4.	02.05.2025	1 909 660	2,80	5 347 048

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Emitent nie dokonywał innych, niż opisana powyżej, subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.

Poniżej Emitent prezentuje informacje o sprzedaży Akcji Serii I dokonanej przez akcjonariusza Emitenta - CPAR Limited - w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

lp	Termin zbycia akcji	Liczba zbytych akcji	Cena sprzedaży 1 akcji (w PLN)	Łączna cena sprzedaży
1.	27.01.2023	505 000	0,64	323 200,00
2.	10.03.2023	100 000	0,60	60 000,00
3.	16.03.2023	578 762	0,60	347 257,20
4.	20.03.2023	240 964	0,83	200 000,12
5.	03.10.2023	1 752 727	0,55	963 999,85
6.	27.02.2024	672 547	1,708	1 148 710,28
7.	22.08.2024	1 650 000	1,728	2 851 200,00

Według najlepszej wiedzy Emitenta, w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, jakiegokolwiek inny, niż wymieniony powyżej, akcjonariusz Emitenta nie dokonywał innych, niż opisane powyżej, sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.

3.3. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Zgodnie z kodeksem spółek handlowych, organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta jest Walne Zgromadzenie Emitenta. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych, na podstawie upoważnienia zawartego w Statucie, Zarząd może być upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. W takim przypadku, organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta jest również Zarząd Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

3.4. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Emitent początkowo działał pod firmą „Venture Capital Poland S.A.”. W dniu 23 lipca 2020 roku doszło do wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany firmy Emitenta, w ten sposób, że w miejsce firmy w brzmieniu „Venture Capital Poland S.A.” wpisano „Shockwork Games S.A.”.

W dniu 24 marca 2022 roku doszło do wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany oraz firmy Emitenta, w ten sposób, że w miejsce firmy w brzmieniu „Shockwork Games S.A.” wpisano „Metaversum S.A.”.

W dniu 26 czerwca 2023 roku doszło do wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany firmy Emitenta, w ten sposób, że w miejsce firmy w brzmieniu „Metaversum S.A.” wpisano „Polska Grupa Militarna S.A.”.

W dniu 16 lipca 2025 roku doszło do wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany firmy Emitenta, w ten sposób, że w miejsce firmy w brzmieniu „Polska Grupa Militarna S.A.” wpisano „Grupa Niewiadów - PGM S.A.”.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 31 października 2025 roku zdecydowało o zmianie firmy Emitenta na „Niewiadów Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna”. Zmiana statutu została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 11 grudnia 2025 roku.

Akcje serii H

Akcje Serii H zostały utworzone na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 marca 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu, zaprotokołowanej przez notariusza Karolinę Rak – Wrońską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Koszykowej nr 53 lok. 63 (rep. A nr 961/2022), zmienionej uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2022 roku w sprawie zmiany treści Uchwały nr 2 z dnia 4 marca 2022 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zaprotokołowanej przez notariusza Karolinę Rak - Wrońską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Koszykowej nr 53 lok. 63 (rep. A nr 2554/2022).

W dniu 2 września 2022 roku, działając na podstawie art. 310 §2 i §4 w zw. z art. 431 §7 k.s.h., Zarząd Spółki złożył oświadczenie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki, zaprotokołowane przez notariusza Krzysztofa Buka prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 16 lok. 6 (rep. A nr 1560/2022).

Akcje Serii H zostały zarejestrowane w dniu 31 stycznia 2023 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Oferta akcji serii H korzystała ze zwolnienia od obowiązku prospektowego na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 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, jako skierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych na państwo członkowskie, innych niż inwestorzy kwalifikowania. Oferta akcji serii H nie była ofertą, o której mowa w art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej, a w efekcie nie wymagała opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie publicznej, które podlega zatwierdzeniu przez Komisję.

UCHWAŁA NUMER 2
z dnia 4 marca 2022 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ShockWork Games S.A. z siedzibą w Lublinie
wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie
z siedzibą w Świdniku
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000353979
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H,
z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie przepisów art. 431 §1 i §2 pkt 1) i §7, art. 432, art. 433 §1 i §2 k.s.h., uchwała co następuje:-----

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 220.000,00 zł (dwieście dwadzieścia tysięcy), to jest z kwoty 550.914,80 zł (pięset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset czternaście złotych i osiemdziesiąt groszy) do kwoty nie większej niż 770.914,80 zł (siedemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset czternaście złotych i osiemdziesiąt groszy).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) **zwykłych akcji na okaziciela** serii H o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----
3. Wszystkie akcje serii H **nie** będą miały formy dokumentu.-----
4. Wszystkie akcje serii H zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji.-----
5. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach: -----
 - a. akcje serii H wydane lub 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 wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,-----
 - b. Akcje serii H wydane lub 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 wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.-----
6. Objęcie wszystkich akcji serii H nastąpi w drodze bezpośredniego zaoferowania nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) osobom w ramach subskrypcji prywatnej.-----
7. Zawarcie przez Spółkę umów o objęcie akcji serii H w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 30 kwietnia 2022 roku.-----
8. Cena emisyjna akcji serii H wynosi 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) za każdą poszczególną akcję.-----

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H w całości.-----
2. Opinia Zarządu, o której mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H w całości, wydana zgodnie z art. 433 § 2 zd. 4 Kodeksu spółek handlowych brzmi następująco: -----
„*Wobec zamiaru odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki*”

str. 3

poprzez emisję akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, Zarząd Spółki uznaje, iż wyłączenie prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy co do akcji serii H i jednocześnie zaoferowanie objęcia akcji serii H w ramach subskrypcji prywatnej leży w interesie Spółki ze względu na konieczność pozyskania środków finansowych niezbędnych dla realizacji planowanych przez Spółkę inwestycji. W przypadku konieczności zaoferowania akcji nowej emisji poprzez ogłoszenie skierowane do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru, czas pozyskania środków finansowych na pokrycie tych akcji wydłuży się, podczas gdy cele inwestycyjne Spółki powinny zostać zrealizowane w okresie krótszym niż wymagany przez przepisy kodeksu spółek handlowych dla realizacji prawa poboru. Wyłączenie prawa poboru nie wpłynie negatywnie na uprawnienia akcjonariuszy, poza zmniejszeniem ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Z powyższych przyczyn wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jest w pełni uzasadnione interesem Spółki i nie powoduje w ocenie Zarządu ryzyka pokrzywdzenia praw akcjonariuszy Spółki. Zarząd zaproponował ustalenie ceny emisyjnej nowo wyemitowanych akcji serii H w oparciu o warunki mikro i makroekonomiczne oraz z uwzględnieniem dotychczasowej pozycji ekonomicznej i wyceny majątku Spółki. Mając powyższe na uwadze Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie projekt uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H.” -----

§ 3.

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności do: -----

- 1/ określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty akcji serii H.-----
- 2/ dokonania wszelkich czynności związanych z zawarciem umów objęcia akcji serii H oraz z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.-----
- 3/ podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji serii H do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----
- 4/ podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie rejestracji akcji serii H w depozycie papierów wartościowych.-----
- 5/ złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.-----

§ 4.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić § 10 ust. 1 Statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie: -----

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 770.914,80 zł (siedemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset czterdzieści złotych i osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na:* -----
 - a) *1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 1 do numeru 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;* -----
 - b) *112.000 (sto dwanaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od numeru 1 do numeru 112.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;* -----
 - c) *772.720 (siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od numeru 1 do numeru 772.720 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;* -----
 - d) *363.640 (trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od numeru 1 do numeru 363.640 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda* -----
 - e) *200.788 (dwieście tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od numeru 1 do numeru 200.788 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;* -----
 - f) *3.060.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii*

str. 4

F o numerach od numeru 1 do numeru 3.060.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
g) *nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od numeru 1 do numeru 2.200.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----*
Kapitał zakładowy został pokryty w pełnej wysokości wkładami pieniężnymi. -----

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiany Statutu objęte uchwałą wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru. -----

Po przeprowadzeniu głosowania nad Uchwałą numer 2 oddano: -----

- ogółem głosów – 3.200.101 (stanowiących 58,09% kapitału zakładowego z 5.509.148 akcji), -----
- głosów „za” uchwałą – 3.200.101 (58,09 % kapitału zakładowego), -----
- głosów „przeciw” uchwale – nie oddano, -----
- głosów „wstrzymujących się” – nie oddano, -----
- głosów nieważnych – nie oddano. -----

- głosów „za” uchwałą – 2.548.961 (46,27% kapitału zakładowego), -----
- głosów „przeciw” uchwale – nie oddano, -----
- głosów „wstrzymujących się” – nie oddano, -----
- głosów nieważnych – nie oddano. -----

DO PUNKTU 11 PORZĄDKU OBRAD: -----
 Następnie Przewodniczący zaproponował powzięcie następującej uchwały: -----

UCHWAŁA NUMER 15

z dnia 30 czerwca 2022 roku

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Metaversum S.A. z siedzibą w Warszawie

wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000353979

w sprawie zmiany treści Uchwały nr 2 z dnia 4 marca 2022 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić treść uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 marca 2022 roku, w ten sposób iż zmienia treść §1 ust. 7. nadając mu nowe następujące brzmienie: -----

7. Zawarcie przez Spółkę umów o objęcie akcji serii H w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 1 września 2022 roku. ----

§ 2.

Mając na względzie powyższą zmianę, ww. Uchwale nadaje nowe następujące brzmienie: ----

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 220.000,00 zł (dwieście dwadzieścia tysięcy), to jest z kwoty 550.914,80 zł (pięset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset czternaście złotych i osiemdziesiąt groszy) do kwoty nie większej niż 770.914,80 zł (siedemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset czternaście złotych i osiemdziesiąt groszy).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście) **zwykłych akcji na okaziciela** serii H o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. -----
3. Wszystkie akcje serii H **nie** będą miały formy dokumentu. -----
4. Wszystkie akcje serii H zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. -----
5. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:-----
 - a. akcje serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,-----
 - b. Akcje serii H wydane lub 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 poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----

str. 10

6. Objęcie wszystkich akcji serii H nastąpi w drodze bezpośredniego zaoferowania nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) osobom w ramach subskrypcji prywatnej. -----
7. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu akcji serii H w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 1 września 2022 roku. -----
8. Cena emisyjna akcji serii H wynosi 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) za każdą poszczególną akcję. -----

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H w całości. -----
2. Opinia Zarządu, o której mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H w całości, wydana zgodnie z art. 433 § 2 zd. 4 Kodeksu spółek handlowych brzmi następująco: -----
 „Wobec zamiaru odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, Zarząd Spółki uznaje, iż wyłączenie prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy co do akcji serii H i jednocześnie zaoferowanie objęcia akcji serii H w ramach subskrypcji prywatnej leży w interesie Spółki ze względu na konieczność pozyskania środków finansowych niezbędnych dla realizacji planowanych przez Spółkę inwestycji. W przypadku konieczności zaoferowania akcji nowej emisji poprzez ogłoszenie skierowane do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru, czas pozyskania środków finansowych na pokrycie tych akcji wydłuża się, podczas gdy cele inwestycyjne Spółki powinny zostać zrealizowane w okresie krótszym niż wymagany przez przepisy kodeksu spółek handlowych dla realizacji prawa poboru. Wyłączenie prawa poboru nie wpłynie negatywnie na uprawnienia akcjonariuszy, poza zmniejszeniem ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Z powyższych przyczyn wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jest w pełni uzasadnione interesem Spółki i nie powoduje w ocenie Zarządu ryzyka pokrzywdzenia praw akcjonariuszy Spółki. Zarząd zaproponował ustalenie ceny emisyjnej nowo wyemitowanych akcji serii H w oparciu o warunki mikro i makroekonomiczne oraz z uwzględnieniem dotychczasowej pozycji ekonomicznej i wyceny majątku Spółki. Mając powyższe na uwadze Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie projekt uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H.” -----

§ 3.

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności do: -----

- 1/ określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty akcji serii H. -----
- 2/ dokonania wszelkich czynności związanych z zawarciem umów objęcia akcji serii H oraz z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. -----
- 3/ podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji serii H do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----
- 4/ podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie rejestracji akcji serii H w depozycie papierów wartościowych. -----
- 5/ złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h. -----

§ 4.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić § 10 ust. 1 Statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie: -----

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 770.914,80 zł (siedemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset czternaście złotych i osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na: -----
- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 1 do numeru 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
 - b) 112.000 (sto dwanaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od numeru 1 do numeru 112.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
 - c) 772.720 (siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od numeru 1 do numeru 772.720 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
 - d) 363.640 (trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od numeru 1 do numeru 363.640 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda -----
 - e) 200.788 (dwieście tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od numeru 1 do numeru 200.788 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
 - f) 3.060.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od numeru 1 do numeru 3.060.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
 - g) nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od numeru 1 do numeru 2.200.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;-----
- Kapitał zakładowy został pokryty w pełnej wysokości wkładami pieniężnymi.-----

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiany Statutu objęte uchwałą wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru. -----

- Po przeprowadzeniu głosowania nad Uchwałą oddano: -----
- ogółem głosów – 2.548.961 (stanowiących 46,27% kapitału zakładowego z 5.509.148 akcji),-----
 - głosów „za” uchwałą – 2.548.961 (46,27% kapitału zakładowego), -----
 - głosów „przeciw” uchwale – nie oddano,-----
 - głosów „wstrzymujących się” – nie oddano, -----
- głosów nieważnych – nie oddano. -----

AKT NOTARIALNY

Dnia drugiego września dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (02-09-2022) przede mną Krzysztofem Bukiem Notariuszem mającym siedzibę w Warszawie, w mojej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej numer 16 lokal 6, stawiał się: -----

Radomir Emilian Woźniak, używający imienia Radomir, syn Stanisława i

METAVERSUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Jana Styki nr 23, 03-928 Warszawa, REGON: 142340390, NIP: 5213561848), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000353979, zwanej dalej Spółką, uprawniony do jej samodzielnej reprezentacji. -----

Przy tej czynności okazano informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców pobraną na podstawie art. 4 ust. 4 aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, stan na dzień 2 września 2022 roku, godz. 15:15:37, dotyczącą wyżej wymienionej Spółki, z której wynika, że jedynym członkiem Zarządu jest Radomir Emilian Woźniak.-----
Tożsamość Stawającego Notariusz stwierdził na podstawie okazanego dowodu osobistego, którego numer wpisano poniżej nazwiska.-----

**PROTOKÓŁ PRZYJĘCIA OŚWIADCZENIA
ZARZĄDU SPÓŁKI AKCYJNEJ
O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
I DOSTOSOWANIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W
STATUCIE SPÓŁKI**

§ 1.

Radomir Woźniak działając jako Zarząd Spółki METAVERSUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że Uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki METAVERSUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 4 marca 2022 roku, zaprotokołowaną aktem notarialnym Repertorium A numer 961/2022, spisany przez Karolinę Rak-Wrońską Notariusza w Warszawie, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki (dalej: **Uchwała nr 2**), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki METAVERSUM Spółka Akcyjna z siedzibą w

Warszawie podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 220.000,00 zł (dwieście dwadzieścia tysięcy), to jest z kwoty 550.914,80 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset czternaście złotych i osiemdziesiąt groszy) do kwoty nie większej niż 770.914,80 zł (siedemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset czternaście złotych i osiemdziesiąt groszy) oraz postanowiło, między innymi, że:-----

1. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----
2. Wszystkie akcje serii H nie będą miały formy dokumentu. -----
3. Wszystkie akcje serii H zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. -----
4. Objęcie wszystkich akcji serii H nastąpi w drodze bezpośredniego zaoferowania nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) osobom w ramach subskrypcji prywatnej. -----
5. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu akcji serii H w trybie art. 431 § 2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 30 kwietnia 2022 roku. -----
6. Cena emisyjna akcji serii H wynosi 0,70 zł (siedemdziesiąt groszy) za każdą poszczególną akcję. -----
7. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H w całości. -----
8. Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h. -----

Radomir Woźniak działając jako Zarząd Spółki METAVERSUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że Uchwałą Nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki METAVERSUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 30 czerwca 2022 roku, zaprotokołowaną aktem notarialnym Repertorium A numer 2554/2022, spisany przez Karolinę Rak-Wrońską Notariusza w Warszawie (dalej: **Uchwała nr 15**), Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki METAVERSUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zmieniło wyżej wymienioną Uchwałę nr 2 z dnia 4 marca 2022 roku, postanawiając, że zawarcie przez Spółkę umów o objęciu akcji serii H w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 1 września 2022 roku.-----

§ 2.

Radomir Woźniak działając jako Zarząd Spółki METAVERSUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że:-----

- 1) emisja akcji serii H dokonana na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 marca 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, zmienionej Uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2022 roku, doszła do skutku wobec objęcia i opłacenia przez inwestorów 1.450.852 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 145.085,20 zł (sto czterdzieści pięć tysięcy osiemdziesiąt pięć złotych i dwadzieścia groszy),-----
- 2) Zarząd Spółki w związku z objęciem i należytym opłaceniem akcji serii H, o którym mowa w ustępie 1 powyżej, na mocy art. 310 § 4 kodeksu spółek handlowych dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 696.000,00 zł (sześćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),-----
- 3) W związku z dookreśleniem kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu poprzez emisję akcji serii H treść §10 ust. 1 Statutu Spółki uzyskuje następujące brzemienie:-----
„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 696.000,00 zł (sześćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) i dzieli się na: -----
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 1 do numeru 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----*
 - b) 112.000 (sto dwanaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od numeru 1 do numeru 112.000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----*
 - c) 772.720 (siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od numeru 1 do numeru 772.720 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----*
 - d) 363.640 (trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od numeru 1 do numeru 363.640 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----*
 - e) 200.788 (dwieście tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od numeru 1 do numeru 200.788 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----*
 - f) 3.060.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od numeru 1 do numeru 3.060.000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda;-----*
 - g) 1.450.852 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od numeru 1 do numeru 1.450.852 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda.-----*

Kapitał zakładowy został pokryty w pełnej wysokości wkładami pieniężnymi.-----

§ 3.

Koszty sporządzenia aktu ponosi Spółka METAVERSUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.-----

§ 4.

Pobrano: -----

– wynagrodzenie na podstawie § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej w kwocie 1.000 zł.-----

– podatek od towarów i usług (VAT) w wysokości 23% od pobranej taksy notarialnej, na podstawie art. 5 i art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług w kwocie 230 zł. -----

Pobrane powyżej koszty nie obejmują kosztów wypisów z tego aktu, które wraz z powołaniem podstawy prawnej ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów oddzielnie. -----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Akcje serii I

Akcje Serii I zostały utworzone na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2022 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez notariusza Agnieszkę Łabuszewską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Koszykowej 53 lok. 63 (rep. A nr 4633/2022).

W dniu 27 stycznia 2023 roku, zgodnie z art. 452 §1 k.s.h., doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wobec objęcia i opłacenia przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii B 505.000 akcji na okaziciela serii I Spółki.

W dniu 10 marca 2023 roku, zgodnie z art. 452 §1 k.s.h., doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wobec objęcia i opłacenia przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii B 100.000 akcji na okaziciela serii I Spółki.

W dniu 16 marca 2023 roku, zgodnie z art. 452 §1 k.s.h., doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wobec objęcia i opłacenia przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii B 578.762 akcji na okaziciela serii I Spółki.

W dniu 20 marca 2023 roku, zgodnie z art. 452 §1 k.s.h., doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wobec objęcia i opłacenia przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii B 240.964 akcji na okaziciela serii I Spółki.

W dniu 3 października 2023 roku, zgodnie z art. 452 §1 k.s.h., doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wobec objęcia i opłacenia przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii B 1.752.727 akcji na okaziciela serii I Spółki.

W dniu 27 lutego 2024 roku, zgodnie z art. 452 §1 k.s.h., doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wobec objęcia i opłacenia przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii B 672.547 akcji na okaziciela serii I Spółki.

W dniu 22 sierpnia 2024 roku, zgodnie z art. 452 §1 k.s.h., doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wobec objęcia i opłacenia przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii B 1.650.000 akcji na okaziciela serii I Spółki.

Zarząd Spółki w dniu 17 lipca 2023 roku na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2022 roku złożył oświadczenie o wysokości kapitału zakładowego Spółki, zaprotokołowane przez notariusz Karoliną Rak-Wrońską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Koszykowej 53 lok. 63 (rep. A nr 1803/2023).

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców w dniu 20 grudnia 2022 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Uchwałą nr 1/10/2024, z dnia 31 października 2024 roku, wobec dojścia do skutku emisji akcji serii I, Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o dostosowaniu wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki do wysokości 14.654.500 zł. Oświadczenie zaprotokołowane zostało przez notariusz Agnieszkę Łabuszewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie (rep. A nr 2465/2024). Aktualna wysokość kapitału zakładowego oraz aktualna liczba objętych akcji serii I została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 grudnia 2024 r.

Oferta akcji serii I została skierowana tylko i wyłącznie do jednej osoby, a tym samym nie była ofertą publiczną w rozumieniu przepisu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE. Tym samym w związku z ofertą akcji serii I nie istniał obowiązek publikacji prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie publicznej, które podlega zatwierdzeniu przez Komisję.

UCHWAŁA NUMER 1
z dnia 7 grudnia 2022 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Metaversum S.A. z siedzibą w Warszawie

wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem: 0000353979
w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, pozbawienia w całości prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B,
warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany
Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie przepisów art. 448-453 k.s.h., uchwala co następuje:-----

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na emisję przez Spółkę nie więcej niż 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji na okaziciela Spółki serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, z wyłączeniem prawa poboru. -----
2. Warranty subskrypcyjne serii B będą obejmowane nieodpłatnie. -----
3. Każdy poszczególny warrant subskrypcyjny serii B uprawnia do objęcia 1 (jeden) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda z wyłączeniem prawa poboru. -----
4. Warranty subskrypcyjne serii B nie będą miały formy dokumentu. -----
5. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii B powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2027 roku (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwudziestego siódmego roku).-----
6. Warranty subskrypcyjne serii B będą papierami wartościowymi imiennymi i niezbywalnymi.-----
7. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane nie więcej niż 3 (trzem) podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki. -----

str. 3

8. Oświadczenie o objęciu warrantów subskrypcyjnych serii B powinno zostać złożone pisemnie, w terminie 14 (czternastu) dni od daty złożenia oferty ich nabycia przez Spółkę.

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B w całości.-----
2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ustępie powyżej, brzmi następująco: *„Zarząd Metaversum S.A. z siedzibą w Warszawie uważa za konieczne pozbawienie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B w związku z planowanym dynamicznym rozwojem Spółki i idącymi za tym potrzebami kapitałowymi, gdyż emisja warrantów subskrypcyjnych serii B i związane z nią warunkowe podwyższenie kapitału do określonych, nowych inwestorów umożliwi szybkie i efektywne dokapitalizowanie Spółki w momencie nowych inwestycji w projekty Spółki. Pozwoli to również na elastyczność w pozyskiwaniu kapitału zgodnie z decyzjami Zarządu w trakcie dalszej działalności.”* -----

§ 3.

1. Zgodnie z art. 453 § 2 k.s.h. oraz celem przyznania praw do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B, Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 550.000,00 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych).-----
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii I są posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B.---
4. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii I upływa w dniu 31 grudnia 2027 roku (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwudziestego siódmego roku).-----
5. Wszystkie akcje serii I zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny.-----
6. Akcje serii I nie będą miały formy dokumentu. -----
7. Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach: -----
 - a) akcje serii I wydane t.j. zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynawszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane t.j. zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, -----
 - b) Akcje serii I wydane t.j. 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 poczynawszy od

zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane t.j. zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -

8. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia w drodze uchwały ceny emisyjnej akcji serii I. -----
9. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do złożenia oświadczenia celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki, w związku z ustaleniem wysokości objętego kapitału zakładowego w związku z zapisaniem na rachunku papierów wartościowych akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B. -----

§ 4.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji wydawanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, a także proponowane zasady określenia ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji wydawanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w całości. -----
2. Opinia, o której mowa w ust. 1, brzmi następująco: *„Zarząd Metaversum S.A. z siedzibą w Warszawie uważa za konieczne pozbawienie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy związanego z warunkowym podwyższeniem kapitału i emisją akcji serii I w związku z planowanym dynamicznym rozwojem Spółki i idącymi za tym potrzebami kapitałowymi, gdyż emisja kapitału warunkowego skierowana do określonych, nowych, inwestorów umożliwi szybkie i efektywne dokapitalizowanie Spółki w momencie nowych inwestycji w projekty Spółki. Pozwoli to również na elastyczność w pozyskiwaniu kapitału zgodnie z decyzjami Zarządu Spółki w trakcie dalszej działalności.”* -----

§ 5.

Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz akcji serii I, w zakresie w jakim warunki te nie zostały określone w niniejszej uchwale. -----

§ 6.

W związku z uchwaleniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Statucie Spółki, po postanowieniu oznaczonym jako „§10a” dodaje się postanowienie oznaczone jako „§10b”, w brzmieniu: -----

„Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2022 roku, o kwotę nie wyższą niż 550.000,00 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji akcji na okaziciela serii I, w celu przyznania praw do objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru.” -----

§ 7.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiany Statutu objęte uchwałą wchodzi

w życie z dniem wpisu do rejestru. -----

Po przeprowadzeniu głosowania nad Uchwałą oddano: -----

- ogółem głosów – 2.322.506 (stanowiących 42,16% kapitału zakładowego z 5.509.148 akcji), -----
- głosów „za” uchwałą – 2.322.506 (42,16% kapitału zakładowego), -----
- głosów „przeciw” uchwale – nie oddano, -----
- głosów „wstrzymujących się” – nie oddano, -----
- głosów nieważnych – nie oddano, -----

PROTOKÓŁ Z POSIEDZENIA ZARZĄDU

1. Radomir Woźniak działający jako członek zarządu spółki pod firmą: Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że w dniu dzisiejszym, to jest dnia 17 lipca 2023 roku, w tutejszej kancelarii odbywa się posiedzenie Zarządu Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna z siedzibą

str. 2

- w Warszawie, którego przedmiotem jest powzięcie uchwały nr 1/2023 Zarządu Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. -----
2. Stawający oświadcza, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu Spółki oraz może podejmować ważne uchwały.-----
 3. Radomir Woźniak działający jako członek zarządu spółki pod firmą: Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że podejmuje uchwałę o następującej treści: -----

Uchwała nr 1/2023
z dnia 17 lipca 2023 roku
Zarządu Polska Grupa Militarna S.A. z siedzibą w Warszawie
wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
pod numerem: 0000353979

Zarząd Spółki postanawia złożyć oświadczenie o następującej treści: -----

§ 1.

Polska Grupa Militarna S.A., oświadcza że emisja akcji serii I dokonana na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2022 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statusu Spółki, doszła do skutku wobec objęcia i opłacenia przez uprawnionych 1.424.726 (jeden milion czterysta dwadzieścia cztery tysiące siedemset dwadzieścia sześć) akcji na okaziciela serii I, w konsekwencji wykonania przez nich praw z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 142.472,60 zł (sto czterdzieści dwa tysiące czterysta

str. 3

siedemdziesiąt dwa złote i sześćdziesiąt groszy). -----

§ 2.

Zarząd Spółki w związku z objęciem i należytytym opłaceniem akcji serii I, o którym mowa w § 1 powyżej na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 ust. 9 Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2022 roku, dokonuje dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki na kwotę 1.057.922,60 zł (jeden milion pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa złote sześćdziesiąt groszy). -----

§ 3.

W związku z dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu poprzez emisję akcji serii I treść §10 ust. 1 Statutu Spółki uzyskuje następujące brzmienie:-----

„1. *Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.057.922,60 zł (jeden milion pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa złote sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na:-----*

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 1 do numeru 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----*
- b) 112.000 (sto dwanaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od numeru 1 do numeru 112.000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----*
- c) 772.720 (siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od numeru 1 do numeru 772.720 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----*
- d) 363.640 (trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści) akcji*

- zwykłych na okaziciela serii D o numerach od numeru 1 do numeru 363.640 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----
- e) 200.788 (dwieście tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od numeru 1 do numeru 200.788 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----
- f) 3.060.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od numeru 1 do numeru 3.060.000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----
- g) 1.450.852 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od numeru 1 do numeru 1.450.852 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----
- h) 1.424.726 (jeden milion czterysta dwadzieścia cztery tysiące siedemset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii I o numerach od numeru 1 do numeru 1.424.726 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----
- i) 2.194.500 (dwa miliony sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii TR o numerach od numeru 1 do numeru 2.194.500 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; ---
- Kapitał zakładowy został pokryty w pełnej wysokości wkładami pieniężnymi."---

§ 4.

Oświadczenie wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiany Statutu nim objęte wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.-----

Notariusz pouczyła o treści Art. 92a. ust. 1-7 Ustawy prawo o notariacie, między innymi o tym, że „Niezwłocznie po sporządzeniu aktu notarialnego zawierającego



AKT NOTARIALNY

Dnia trzydziestego pierwszego października roku dwa tysiące dwudziestego czwartego (31.10.2024) przed **Agnieszką Łabuszewską**, notariusz w Warszawie, prowadzącą kancelarię notarialną w lokalu numer 63 przy ulicy Koszykowej 53 w Warszawie, w tej

[REDACTED]
[REDACTED] legitymujący się dowodem osobistym
[REDACTED] terminem [REDACTED]
[REDACTED]

reprezentujący przy tym Akcie spółkę pod firmą: -----

POLSKA GRUPA MILITARNA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ
W WARSZAWIE (adres spółki: 03-928 Warszawa, ulica Jana Styki numer 23,
REGON: 142340390, NIP: 5213561848), wpisaną do rejestru
przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem:

jako Prezes Zarządu uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki, stosownie do okazanego przy tym Akcie wydruku informacji pobranej dnia 31 października 2024 roku w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiadającego moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymagającego podpisu i pieczęci. -----

Jednocześnie oświadczając, że stan wpisów w powyższym rejestrze oraz jego uprawnienia do reprezentacji Spółki do dziś nie uległy zmianie, w szczególności nie został odwołany z pełnionej funkcji ani nie złożył rezygnacji, a dla dokonania czynności nie jest wymagana zgoda żadnego organu reprezentowanej przez niego Spółki ani zgoda żadnego innego podmiotu. -----

Stawający oświadcza, że nie zachodzą żadne okoliczności powodujące obowiązek zmiany danych zamieszczonych w okazanym dowodzie osobistym, jak również okoliczności, które mogłyby stanowić podstawę jego unieważnienia. -----

Tożsamość Stawającego notariusz stwierdziła na podstawie okazanego i wyżej powołanego dowodu osobistego, zaś dane z niego niewynikające na podstawie złożonego oświadczenia. -----

Stawający został poinformowany o możliwości weryfikacji zastrzeżeń numeru PESEL w systemie informatycznym, w którym prowadzony jest rejestr zastrzeżeń numerów PESEL i oświadczył, że nie dokonał, jak również nie złożył wniosku o zastrzeżenie numeru PESEL w rejestrze zastrzeżeń numerów PESEL na podstawie art. 23e ustawy z dnia 24 września 2010 roku o ewidencji ludności. -----

PROTOKÓŁ Z POSIEDZENIA ZARZĄDU

1. Radomir Woźniak działający jako Prezes zarządu spółki pod firmą: Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że dziś, to jest dnia 31 października 2024 roku, w tutejszej kancelarii odbywa się posiedzenie Zarządu spółki pod firmą: Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem jest powzięcie uchwały nr 1/10/2024 Zarządu spółki pod firmą: Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. -----
2. Stawający oświadcza, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu Spółki oraz może podejmować ważne uchwały.-----
3. Radomir Woźniak działający jako Prezes zarządu spółki pod firmą: Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że podejmuje uchwałę o następującej treści: -----

UCHWAŁA NR 1/10/2024

Z DNIA 31 PAŹDZIERNIKA 2024 ROKU

ZARZĄDU

POLSKA GRUPA MILITARNA S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod
numerem: 0000353979

Zarząd Spółki postanawia złożyć oświadczenie o następującej treści: -----

§ 1.

Polska Grupa Militarna S.A., oświadcza że emisja akcji serii I dokonana na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2022 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego,

wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki, doszła do skutku wobec objęcia i opłacenia przez uprawnionych, w konsekwencji wykonania praw z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii B, 1 650 000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 165.000,00 zł (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych).-----

§ 2.

Zarząd Spółki w związku z objęciem i należytytym opłaceniem akcji serii I, o którym mowa w §1 powyżej na podstawie upoważnienia zawartego w §3 ust. 9 Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2022 roku, dokonuje dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki na kwotę 1.465.450,00 zł (jeden milion czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych).-----

§ 3.

W związku z dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu poprzez emisję akcji serii I treść §10 ust. 1 Statutu Spółki uzyskuje następujące brzmienie:-----

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.465.450,00 zł (jeden milion czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:-----

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 1 do numeru 1000000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----*
- b) 112.000 (sto dwanaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od numeru 1 do numeru 112000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----*

- c) 772.720 (siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od numeru 1 do numeru 772720 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;-----
- d) 363.640 (trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od numeru 1 do numeru 363640 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----
- e) 200.788 (dwieście tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od numeru 1 do numeru 200788 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----
- f) 3.060.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od numeru 1 do numeru 3060000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----
- g) 1.450.852 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od numeru 1 do numeru 1450852 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----
- h) 5 500 000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o numerach od numeru 1 do numeru 5500000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda; -----
- i) 2.194.500 (dwa miliony sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii TR o numerach od numeru 1 do numeru 2194500 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. -----

§ 4.

Oświadczenie wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiany Statutu nim objęte wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.-----

Akcje serii FA

Akcje Serii FA zostały utworzone na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2024 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia w całości prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez notariusza Karolinę Rak-Wrońską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Koszykowej 53 lok. 63 (rep. A nr 1770/2024).

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców w dniu 18 października 2024 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 18 października 2024 roku.

Poniżej Emitent prezentuje tabelę, zawierającą daty objęcia Akcji Serii FA, liczbę akcji objętych w danym terminie oraz ich cenę emisyjną.

lp	Termin objęcia akcji	Liczba objętych akcji	Cena emisyjna 1 akcji (w PLN)	Łączna cena emisyjna
1.	04.12.2024	1 309 090	1,10	1 439 999
2.	03.03.2025	531 250	1,60	850 000
3.	27.03.2025	250 000	3,00	750 000
4.	02.05.2025	1 909 660	2,80	5 347 048

Zgodnie z przepisem art. 452 §1 w zw. z art. 451 §2 zd. 2 k.s.h., prawa z objętych i opłaconych akcji serii FA powstały z chwilą zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych osoby, która dokonała ich opłacenia. Z tą chwilą nastąpiło również podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta, o kwotę równą wartości nominalnej objętych akcji serii FA.

Z powyższego wynika, że doszło do powstania praw z objętych i opłaconych 4.000.000 akcji serii FA oraz nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta, o kwotę równą wartości nominalnej objętych akcji serii FA, to jest o kwotę 400.000 zł (czterysta tysięcy złotych).

Oferta akcji serii FA została skierowana tylko i wyłącznie do jednej osoby, a tym samym nie była ofertą publiczną w rozumieniu przepisu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE. Tym samym w związku z ofertą akcji serii FA nie istniał obowiązek publikacji prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie publicznej, które podlega zatwierdzeniu przez Komisję.

Uchwała nr 3
z dnia 13 sierpnia 2024 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Polska Grupa Militarna S.A. z siedzibą w Warszawie
wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000353979
w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego,
pozbawienia w całości prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie przepisów art. 448-453 k.s.h., uchwala co następuje:

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na emisję przez Spółkę nie więcej niż 4 000 000 (cztery miliony) warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia akcji na okaziciela Spółki serii FA, z wyłączeniem prawa poboru.
2. Uprawnionym do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C będzie CPAR Limited z siedzibą w Kingston upon Thames (U.K.) w wykonaniu zawartej Umowy Inwestycyjnej („Inwestor”).
3. Warranty subskrypcyjne serii C będą obejmowane nieodpłatnie.
4. Warranty subskrypcyjne serii C nie będą miały formy dokumentu.
5. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii C powinno nastąpić w terminie do dnia 13 sierpnia 2030 roku.
6. Warranty subskrypcyjne serii C będą papierami wartościowymi imiennymi i niezbywalnymi.
7. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane podmiotowi wskazanemu w ust. 2 powyżej, nie później niż w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia wpisania warunkowego podwyższenia kapitału do rejestru przedsiębiorców.
8. Oświadczenie o objęciu warrantów subskrypcyjnych serii C powinno zostać złożone pisemnie, w terminie 14 (czternaście) dni od daty złożenia oferty ich nabycia przez Spółkę.

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia prawa poboru, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii C w całości.
2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ustępie powyżej, brzmi jak następuje: „Zarząd Polska Grupa Militarna S.A. uważa za konieczne pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii C w związku z zakładanym dynamicznym rozwojem Spółki i idącymi za tym potrzebami kapitałowymi, gdyż emisja warrantów subskrypcyjnych serii C i związane z nią warunkowe podwyższenie kapitału do określonych inwestorów umożliwia szybkie i efektywne dokapitalizowanie Spółki w zakresie realizowanych i planowanych projektów Spółki. Pozwala to również na elastyczność w pozyskiwaniu kapitału zgodnie z decyzjami w trakcie dalszej działalności.”

§ 3.

1. Zgodnie z art. 453 §2 k.s.h. oraz celem przyznania praw do objęcia akcji serii FA posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C, Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na warunkowe

podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych).

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 4 000 000 (cztery miliony) akcji na okaziciela serii FA.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii FA są posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C.
4. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii FA upływa w dniu 13 sierpnia 2030 roku.
5. Wszystkie akcje serii FA zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny.
6. Akcje serii FA nie będą miały formy dokumentu.
7. Akcje serii FA będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
 - a) akcje serii FA wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynsz od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - b) akcje serii FA wydane lub 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 poczynsz od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
8. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii FA.
9. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do złożenia oświadczenia celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki, w związku z ustaleniem wysokości objętego kapitału zakładowego w związku z zapisaniem na rachunku papierów wartościowych akcji serii FA posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C.

§ 4.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia prawa poboru akcji, a także proponowane zasady określenia ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji wydawanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w całości.
2. Opinia, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następująco: „Zarząd Polska Grupa Militarna S.A. uważa za konieczne pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, związanego z emisją akcji serii FA z uwagi na charakter warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również planowanego przydziału i objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C przez określonych inwestorów. Celem emisji akcji jest dokapitalizowanie Spółki w zakresie realizowanych i planowanych projektów Spółki.”

§ 5.

Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii C oraz akcji serii FA, w zakresie w jakim warunki te nie zostały określone w niniejszej uchwale.

§ 6.

W związku z uchwaleniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Statucie Spółki, po postanowieniu oznaczonym jako „§10b” dodaje się postanowienie oznaczone jako „§10c”, w brzmieniu:

„Kapitał zakładowy warunkowo podwyższonym, na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2024 roku, o kwotę 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych) w drodze emisji akcji na okaziciela serii FA, w celu przyznania praw do objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru.”

§ 7.

Walne Zgromadzenie na podstawie art. 430 §5 k.s.h. upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, z uwzględnieniem zmian, o których mowa w niniejszej uchwale.

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiany Statutu objęte uchwałą wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.

Uchwała nr 1

Zarządu spółki pod firmą: POLSKA GRUPA MILITARNA spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 11 czerwca 2025 roku w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Zarząd Spółki, na podstawie art. 310 §2 i §4 w zw. z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych, postanawia złożyć oświadczenie o następującej treści:-----

§1.

Zarząd Polska Grupa Militarna S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, że emisja akcji serii FA dokonana na podstawie uchwały nr 3 z dnia 13 sierpnia 2024 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia w całości prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki, doszła do skutku wobec objęcia i opłacenia łącznie 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela serii FA, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych).-----

§2.

Zarząd Spółki, w związku z objęciem i należytyym opłaceniem akcji serii FA, o których mowa w §1 powyżej, dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 1.865.450,00 zł (jeden milion osiemset sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych).-----

§3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

Przewodniczący stwierdził, że Uchwała nr 1 została podjęta jednogłośnie, wszystkimi głosami „za”.-----

3.5. 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 H zostały objęte za wkład pieniężny (gotówkę) poprzez dokonanie wpłat pieniężnych na rachunek bankowy Emitenta.

Akcje Serii I zostały objęte za wkład pieniężny (gotówkę) poprzez dokonanie wpłat pieniężnych na rachunek bankowy Emitenta.

Akcje Serii FA zostały objęte za wkład pieniężny (gotówkę) poprzez dokonanie wpłat pieniężnych na rachunek bankowy Emitenta.

3.6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii H

Akcje Serii H nie są uprzywilejowane co do dywidendy. Akcje Serii H są równe w prawach do dywidendy.

Akcje Serii H są uprawnione do dywidendy począwszy od wypłaty z zysku za rok 2023.

Akcje Serii I

Akcje Serii I nie są uprzywilejowane co do dywidendy. Akcje Serii I są równe w prawach do dywidendy.

Akcje Serii I są uprawnione do dywidendy począwszy od wypłaty z zysku za rok 2023.

Akcje Serii FA

Akcje Serii FA nie są uprzywilejowane co do dywidendy. Akcje Serii FA są równe w prawach do dywidendy.

Akcje Serii FA są uprawnione do dywidendy począwszy od wypłaty z zysku za rok 2024.

3.7. Zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Na podstawie art. 395 k.s.h., organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 §2 k.s.h., jeżeli akcje nie są całkowicie

pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach kodeksu spółek handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z §106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

W roku 2023 Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Za rok obrotowy 2023 Emitent odnotował stratę w wysokości 956 696,56 zł (dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych i pięćdziesiąt sześć groszy) netto, która zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2024 roku Emitenta pokryta zostanie z zysku z lat przyszłych.

Za rok obrotowy 2024 Emitent odnotował stratę w wysokości 2 802 867,16 zł (dwa miliony osiemset dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt siedem złotych i szesnaście groszy) netto, która zgodnie z proponowaną treścią uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zwołanego na dzień 30 czerwca 2025 roku Emitenta pokryta zostanie z zysku z lat przyszłych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 2 lat. W ocenie Zarządu ewentualne zyski Emitenta powinny być w tym okresie przeznaczane na finansowanie rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach, przy

uwzględnieniu potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe, podejmowana będzie przez Walne Zgromadzenie akcjonariuszy.

3.8. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

3.8.1. Informacja ogólna

Akcjonariuszom przysługują uprawnienia o charakterze korporacyjnym i majątkowym. Zakres praw i obowiązków związanych z instrumentami finansowymi Emitenta, które mają zostać wprowadzone do obrotu określa Statut Spółki oraz kodeks spółek handlowych i inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

Akcje objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, w szczególności nie są uprzywilejowane co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta. Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach kodeksu spółek handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa.

Statut Emitenta nie przewiduje zasad innych niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Akcji. Zgodnie z treścią Statutu Emitenta Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Według Statutu Emitenta z akcjami nie są związane jakiegokolwiek ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe. Zgodnie z art. 334 §2 k.s.h. zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, musi zostać odzwierciedlone w statucie spółki. Zgodnie z art. 430 §1 k.s.h. zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut powinna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 §3 k.s.h.).

3.8.2. Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 §1 k.s.h. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Akcje są zbywalne w drodze czynności prawnych odpłatnych (np. sprzedaż, zamiana) jak i nieodpłatnych (np. darowizna). Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w zakresie prawa akcjonariusza do dysponowania Akcjami. Umowa zbycia Akcji zdematerializowanych przenosi prawa ze zbywanych Akcji z chwilą rozliczenia dokonanego za pośrednictwem KDPW, poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych nabywcy. Prawo rozporządzania Akcjami obejmuje także uprawnienie do ustanawiania na nich obciążeń, w szczególności do ustanawiania zastawu, czy użytkowania na akcjach. Do rozporządzenia akcjami może dojść także w związku z ich umorzeniem. Emitent nie posiada wiedzy co do umownych ograniczeń w rozporządzeniu Akcjami.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki (record date) a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ k.s.h.).

Prawo do udziału w zysku, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze są uprawnieni do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który na podstawie uchwały walnego zgromadzenia został przeznaczony do podziału między akcjonariuszy. Walne zgromadzenie może podjąć uchwałę o przeznaczeniu całego zysku lub jego części na dywidendę, jak również uchwałę o zatrzymaniu całego zysku w spółce, przy czym kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy spółki, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Na podstawie art. 395 k.s.h., organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 §3 i §4 k.s.h.).

Zgodnie z §45 ust. 4 Statutu Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który walne zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa

do dywidendy. Walne zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy walne zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych. W szczególności, ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzane zgodnie z regulacjami KDPW.

Zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy podlega rozdzieleniu między akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji, przy czym jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Dywidenda przypadająca na jedną akcję wyliczana jest przez podzielenie kwoty przeznaczonej uchwałą walnego zgromadzenia do podziału między akcjonariuszy przez liczbę akcji.

Z Akcjami nie jest związane inne niż wskazane powyżej prawo do udziału w zyskach Spółki, w szczególności Statut nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

Przepisy prawa ani Statut nie przewidują określonej stopy dywidendy, stałej częstotliwości lub akumulowanego charakteru wypłaty dywidendy.

Prawo do wypłaty dywidendy, jako roszczenie majątkowe, nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 §1 k.s.h.. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 §2 k.s.h., po spełnieniu określonych kryteriów, walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 §2 k.s.h.).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 §3 k.s.h.).

Prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, w szczególności po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu roszczeń wierzycieli wobec Spółki. W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 §1 k.s.h.. W myśl art. 474 §1 k.s.h., podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 §2 k.s.h., dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 §1 k.s.h. zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z §11 Statutu Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem postanowień art. 363 §5 k.s.h. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Wymogów, o których mowa w art. 456 k.s.h., nie stosuje się do umorzenia akcji: 1) gdy spółka umarza akcje własne nabyte nieodpłatnie w celu ich umorzenia lub 2) jeżeli wynagrodzenie akcjonariuszy akcji umorzonych ma być wypłacone wyłącznie z kwoty, która zgodnie z art. 348 §1 k.s.h. może być przeznaczona do podziału. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego. Jednakże w przypadku określonym w pkt 2), od chwili spełnienia świadczenia przez spółkę na rzecz akcjonariusza, z umarzanych akcji nie można wykonywać praw udziałowych. Spółka może nabywać akcje własne w przypadkach określonych w art. 362 §1 k.s.h. w tym w szczególności w celu ich umorzenia oraz dalszej odsprzedaży.

Prawa związane z wykupem akcji

Zgodnie z art. 416 §4 i 417 §4 k.s.h. skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę,

o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Zgodnie z postanowieniem §6 ust. 3 Statutu, Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 §4 k.s.h. nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

Przymusowy wykup (squeeze out) - spółka publiczna

W myśl art. 418 §4 k.s.h. do spółek publicznych nie stosuje się przepisów kodeksu spółek handlowych o przymusowym wykupie akcji, natomiast zgodnie z artykułem 82 Ustawy o Ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 95 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100 proc. wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Ustawa o Ofercie reguluje ponadto sposób ustalania ceny w ramach przymusowego wykupu akcji (art. 82 ust. 2).

Przymusowy odkup (sell out) - spółka publiczna

W myśl art. 418¹ §8 k.s.h. do spółek publicznych nie stosuje się przepisów kodeksu spółek handlowych o przymusowym odkupie akcji, natomiast zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu wyżej wymienionego progu ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie

określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Wyżej wymienionemu żądaniu są zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty wobec niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95 proc. ogólnej liczby głosów.

Ustawa o Ofercie reguluje ponadto sposób ustalania ceny minimalnej w ramach przymusowego odkupu akcji (art. 83 ust. 4).

Prawo do zamiany akcji

Zgodnie z art. 334 §2 k.s.h. zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej.

3.8.3. Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Emitenta.

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz Emitenta ma prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 406¹ k.s.h. prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Emitenta przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Emitenta na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień walnego zgromadzenia (tzw. record date - dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (record date) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ §1 k.s.h.).

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest

zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406² k.s.h.).

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika lub innego przedstawiciela

Zgodnie z art. 412 §1 k.s.h. akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Zasady wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Spółka publiczna wskazuje akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O sposobie zawiadamiania rozstrzyga regulamin walnego zgromadzenia, zaś w przypadku braku takiej regulacji w regulaminie, jak w przypadku Emitenta - Zarząd. Spółka publiczna podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Działania te powinny być proporcjonalne do celu. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio do odwołania pełnomocnictwa.

Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu, a pełnomocnik taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

Z wszystkimi akcjami Emitenta związane jest prawo do wykonywania 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 411³ k.s.h. akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (split voting), a zgodnie z art. 411¹ §1 k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Na

dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w Spółce nie obowiązuje regulamin walnego zgromadzenia

Zgodnie z art. 406⁵ §1 k.s.h. udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej. O udziale w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej postanawia zwołujący to zgromadzenie. Udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia oraz wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia (art. 406⁵ §2 k.s.h.). W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu (art. 406⁵ §5 k.s.h.). Statut Emitenta nie wyklucza powyższych możliwości.

Prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 §3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Zgodnie z art. 400 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgromadzenie, o którym mowa w art. 400 §1 k.s.h., podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia

Na podstawie art. 401 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone zarządowi spółki publicznej nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym

terminem walnego zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

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

Na mocy art. 401 §5 k.s.h. każdy z akcjonariuszy ma prawo zgłaszać podczas walnego zgromadzenia projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Ponadto na mocy art. 401 §4 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 §1 k.s.h., niezwłocznie po wyborze przewodniczącego walnego zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji spółki, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

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

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 §2 k.s.h. każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami

Na podstawie art. 385 §3 - 6 k.s.h. wybór rady nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym walnym zgromadzeniu, nawet gdy statut spółki przewiduje inny

sposób powołania rady nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej (art. 385 §5 k.s.h.). Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 §6 k.s.h.). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 §9 k.s.h.).

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 §1 k.s.h. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania walnego zgromadzenia żądanie udzielenia przez zarząd informacji dotyczących spółki, jeżeli udzielenie takich informacji przez zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Zarząd spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 §2 k.s.h. zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 §5 k.s.h. w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania walnego zgromadzenia przez akcjonariusza spółki żądania udzielenia przez zarząd informacji dotyczących spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, zarząd spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 §6 k.s.h.).

Zgodnie z art. 6 §4 i §5 k.s.h. akcjonariuszowi spółki przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem spółki udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4) k.s.h. wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem spółki. Akcjonariusz spółki uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji spółki lub głosów na walnym zgromadzeniu spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Prawa związane z dokumentacją spółki

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją spółki. Najważniejsze z nich to:

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 §4 k.s.h.);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu, prawo do żądania sporządzenia odpisu takiej listy akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 §1 i 1¹ k.s.h.);
- prawo do przeglądania księgi protokołów walnego zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 k.s.h.);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem spółki (art. 505, 540 i 561 k.s.h.).

Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 §1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 §1 k.s.h.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 §4 k.s.h. (art. 429 §2 k.s.h.).

Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki.

Akcjonariuszom przysługuje uprawnienie do wytoczenia powództwa przeciwko spółce o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia (art. 422 i n. k.s.h.). Powództwo takie przysługuje w przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uprawnienie do wytoczenia wyżej wymienionego powództwa przysługuje akcjonariuszom, którzy (i) głosowali przeciwko uchwale i po jej podjęciu zażądali zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do udziału w walnym zgromadzeniu lub (iii) nie byli obecni na w walnym zgromadzeniu, pod warunkiem, że walne zgromadzenie zostało wadliwie zwołane lub uchwała nie była objęta porządkiem obrad. Termin na wytoczenie powództwa wynosi jeden miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Osobom wymienionym powyżej przysługuje również uprawnienie do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia w przypadku jej sprzeczności z przepisami prawa (art. 425 k.s.h.). Termin na wytoczenie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wynosi 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

Przepisy szczególne przewidują modyfikacje tego uprawnienia, np. w zakresie zaskarżania uchwał o połączeniu, podziale lub przekształceniu spółki.

Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawa o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia spółki.

W przypadku gdy walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawa o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawa o ofercie publicznej).

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 k.s.h.)

W przypadku wyrządzenia spółce szkody przez członków organów statutowych spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę walnego zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

3.8.4. Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych

3.8.4.1. Uprzywilejowanie Akcji Emitenta

Instrumenty finansowe Emitenta, które mają być wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. Akcje Serii H, Akcje Serii I oraz Akcje Serii FA, nie są w szczególności uprzywilejowane oraz nie są one przedmiotem żadnych zabezpieczeń oraz świadczeń dodatkowych.

3.8.4.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

3.8.4.2.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

3.8.4.2.2. Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami

W dniu 9 czerwca 2025 roku zawarto umowę lock-up (Umowa), dotyczącą akcji Emitenta, której stronami są dom maklerski IPOPEMA Securities S.A. (IPOPEMA), oraz największy, po rejestracji akcji serii J Emitenta, akcjonariusz Emitenta, to jest L Investment sp. z o.o. (L Investment). Przedmiotem Umowy jest 100.000.000 nowo wyemitowanych akcji imiennych serii J Emitenta (Akcje Zastrzeżone).

Na podstawie Umowy L Investment zobowiązała się względem IPOPEMA, że ani L Investment, ani żadna osoba działająca w jej imieniu lub na jej rzecz, przez okres od dnia zawarcia Umowy do upływu 360 dni od dnia pierwszego notowania praw do akcji serii K Emitenta lub akcji serii K Emitenta w alternatywnym systemie obrotu, na rynku NewConnect, bez uprzedniej zgody IPOPEMA, nie będzie, bezpośrednio ani pośrednio, w tym za pośrednictwem osób lub podmiotów zależnych lub osób lub podmiotów trzecich działających na jej rzecz:

- 1/ zbywać ani rozporządzać Akcji Zastrzeżonych, w tym oferować, obciążać, zastawiać _w tym poprzez ustanowienie zastawu cywilnego, rejestrowego lub finansowego (przy czym z zakazu obciążania i zastawiania wyłączone są przypadki obciążania i zastawiania na rzecz instytucji finansowych), sprzedawać, zobowiązywać się do sprzedaży, sprzedawać jakichkolwiek opcji lub umów kupna, kupować jakichkolwiek opcji lub umów sprzedaży, przyznawać jakichkolwiek opcji oraz innych instrumentów pochodnych obejmujących kupno, pożyczać (z wyłączeniem przypadków pożyczania na rzecz instytucji finansowych), ustanawiać prawa pierwszeństwa lub pierwokupu, ani w jakikolwiek inny sposób przenosić lub zbywać lub publicznie ogłaszać takich działań w odniesieniu do Akcji Zastrzeżonych;
- 2/ zawierać transakcje swap lub innych umów i porozumień przenoszących na inną osobę, podmiot lub jednostkę, w całości lub w części, własność lub jakiejkolwiek skutki ekonomiczne posiadania Akcji Zastrzeżonych, niezależnie od tego czy taka transakcja ma zostać rozliczona poprzez dostawę Akcji Zastrzeżonych, rozliczona w gotówce lub w inny sposób;
- 3/ publicznie ogłaszać zamiaru podjęcia jakichkolwiek działań wskazanych w pkt. 1 lub 2 powyżej lub zmierzających do takich działań.

Zobowiązania L Investment, o których mowa powyżej, nie mają zastosowania do rozporządzeń:

- A. polegających na sprzedaży lub zamianie Akcji Zastrzeżonych w odpowiedzi na wezwanie lub inne publiczne zaproszenie do zapisywania się na zamianę lub sprzedaż akcji Emitenta, skierowane do wszystkich akcjonariuszy Emitenta;
- B. polegających na zbywaniu Akcji Zastrzeżonych w odpowiedzi na wezwanie lub inne publiczne zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Emitenta ogłoszone przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych, jeżeli zaproszenie zostanie skierowane na takich samych warunkach dla wszystkich akcjonariuszy Emitenta;
- C. dokonywanych w wyniku zastosowania się przez L Investment do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji, w tym administracyjnej, nakazujących mu takie działanie - o czym L Investment jest zobowiązana niezwłocznie poinformować IPOPEMA, przedstawiając dokumentację potwierdzającą wystąpienie takiej okoliczności.

Umowa (1) została zawarta w związku z przygotowaniem do przeprowadzenia oferty akcji serii K Emitenta, oraz (2) dotyczy akcji serii J, które, jako akcje imienne, nie mogą być przedmiotem obrotu na rynku NewConnect.

Zawarcie Umowy potwierdza długoterminowe zaangażowanie L Investment w rozwój Emitenta. Po rejestracji akcji serii J, L Investment stanie się największym akcjonariuszem Emitenta, posiadając akcje imienne, które - ze względu na ich charakter - nie będą przedmiotem obrotu publicznego. Ten rodzaj akcji został świadomie wybrany, jako rozwiązanie najbardziej korzystne z punktu widzenia przejrzystości struktury właścicielskiej oraz stabilności kontroli nad Emitentem.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zawarcia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nie obowiązują jakiegokolwiek inne umowy ograniczające zbycie akcji Emitenta (lock-up).

3.8.4.2.3. Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z przepisów powszechnie obowiązującego prawa

3.8.4.2.3.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

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

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,

- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.8.4.2.3.2. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz

łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

3.8.4.2.3.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”).

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości

publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;

2. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub

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

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest - w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje - animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:

- a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;
- chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
 3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
 4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

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

jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

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

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach

zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

3.8.4.2.3.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
5. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie

- pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
6. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
 7. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
 8. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt b) i c) powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 ww. ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w rt.. 69b. ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu

do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie (w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.)).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
4. alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
5. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot

ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
6. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 7. również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w pkt 5 tiret 1 powyżej, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 8. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
 9. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6 oraz 7, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach, o których mowa w pkt 6 oraz 7 obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne - po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem - po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki, o których mowa powyżej, powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej 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 obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, a także gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.8.4.2.3.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawa o kontroli inwestycji

Ustawa o kontroli inwestycji określa między innymi zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d ustawy przez podmiot, który:

1. nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego, tj. państwa, które jest członkiem Unii Europejskiej lub stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub państwem należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju - w przypadku osób fizycznych albo
 2. nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne;
- oraz sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów art. 12b–12k ustawy.

Zgodnie z art. 12e ust. 1 Ustawy o kontroli inwestycji, obowiązek zawiadomienia organu kontroli, tj. Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, powstaje w przypadku, gdy podmiot wskazany powyżej:

1. zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo
2. zamierza nabyć dominację albo
3. nabył lub osiągnął znaczące uczestnictwo albo
4. nabył dominację.

Zgodnie z art. 12d ust. 1 i 4 Ustawy o kontroli inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie są spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, których przychód ze sprzedaży przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych, poprzedzających zgłoszenie, równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o kontroli inwestycji za „znaczące uczestnictwo” uznaje się sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

1. posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20 proc. ogólnej liczby głosów, albo
2. posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20 proc. wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
3. posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20 proc.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o kontroli inwestycji, za „nabycie dominacji” uznaje się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

1. nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
2. zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o kontroli inwestycji, za „nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa” uznaje się:

1. uzyskanie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
2. osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20 proc. i 40 proc. ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
3. nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Zgodnie z art. 12c ust. 6 Ustawy o kontroli inwestycji, za „nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji” uznaje się również przypadki, gdy:

1. nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu;
2. nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia;
3. nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego

podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o obrocie;

4. nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną;
5. nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej;
6. nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej;

przy czym przypadki wymienione w ppkt 1 - 6 powyżej nazywane są „nabyciem pośrednim”.

Zgodnie z art. 12c ust. 8 Ustawy o kontroli inwestycji, za „nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji” uznaje się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20 proc. albo 40 proc. ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

1. umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu;
2. podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem;
3. zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu

przy czym przypadki wymienione w ppkt 1 - 3 powyżej nazywane są „nabyciem następczym”.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o kontroli inwestycji, podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 przedmiotowej ustawy. Zawiadomienia dokonuje się:

1. przed zawarciem jakiegokolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo

2. w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej - przed opublikowaniem wezwania.

W przypadku, gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji.

Zgodnie z art. 12j ust. 1 Ustawy o kontroli inwestycji, organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d ustawy, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

1. podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w art. 12f ust. 1 - 4, nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
2. podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w art. 12f ust. 1 - 4, nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub
3. w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub
4. brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne lub
5. nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Zgodnie z art. 12k ust. 1 Ustawy o kontroli inwestycji, nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

1. bez złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1, 2 lub 4 ustawy, albo
 2. pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, o której mowa w art. 12j ust. 1 ustawy;
- jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 ustawy.

Zgodnie z art. 12k ust. 2 Ustawy o kontroli inwestycji, w przypadku:

1. niezłożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 3 ustawy, albo
2. wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 ustawy;

z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 ustawy, nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta, Autoryzowanego Doradcę oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Zgodnie z §12 ust. 1 Statutu w skład Zarządu Emitenta wchodzi nie mniej niż jeden i nie więcej niż pięciu członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na trzyletnią kadencję. Mandat obecnych członków Zarządu wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2028.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Grzegorz Niedzielski	Prezes Zarządu*
Radomir Woźniak	Wiceprezes Zarządu
Zygmunt Spychała	Wiceprezes Zarządu

*W dniu 18 grudnia 2025 r. pełniący obowiązku Prezesa Zarządu Grzegorz Niedzielski złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji z dniem 31 grudnia 2025 r.

Zgodnie z §21 Statutu w skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z tym zastrzeżeniem, że akcjonariusz L Investments sp. z o.o. jest uprawniony do powoływania i odwoływania:

- 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej - tak długo jak posiada, co najmniej 56% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej - tak długo jak posiada, co najmniej 42% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej - tak długo jak posiada, co najmniej 28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej - w przypadku, gdy L Investments sp. z o.o. posiada mniej niż 28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, ale co najmniej 14 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2028.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Andrzej Sokolewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej

Adam Duda	Członek Rady Nadzorczej
Marek Koźbiał	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szudrowicz	Członek Rady Nadzorczej
Norbert Komar	Członek Rady Nadzorczej

W miejsce zmarłego w dniu 21 lipca 2025 roku pana Waldemara Skrzypczak, w dniu 26 sierpnia 2025 roku, uprawniony akcjonariusz złożył oświadczenie o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Norberta Komara.

Osoby zarządzające Autoryzowanym Doradcą:

W skład osób zarządzających Autoryzowanym Doradcą wchodzi obecnie:

- 1/ Edyta Gajda - Prezes Zarządu
- 2/ Dorota Stangreciak - Karpierz - Wiceprezes Zarządu

Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta:

Sprawozdania finansowe Emitenta, jednostkowe i skonsolidowane, za rok 2024 zostały zbadane przez iAudit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (01-192) przy ul. Leszno 8 lok. 62, podmiot wpisany na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, pod numerem 3828. Kluczowym biegłym rewidentem była Teresa Sadowska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 9358.

Roczne sprawozdanie finansowe Emitenta zostało opublikowane raportem EBI nr 12/2025 z 24 maja 2025 roku.

5. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Grupa Kapitałowa Emitenta powstała w rezultacie integracji notowanej na rynku NewConnect Polska Grupa Militarna S.A. z Grupa Niewiadów S.A., łącząc wieloletnie doświadczenie, infrastrukturę produkcyjną oraz potencjał rozwojowo – badawczy. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi spółki specjalizujące się m.in. w rozwoju systemów bezzałogowych (dronów), logistyki militarnej, nowoczesnych technologii dla wojska oraz kompleksowych usług doradczych i szkoleniowych.

Grupa Kapitałowa Emitenta realizuje strategiczny projekt budowy nowoczesnej Fabryki Amunicji kalibru 155 mm - inwestycji istotnej z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, jak i odpowiadającej na rosnące potrzeby obronne Polski oraz jej sojuszników.

Emitent rozwija portfel spółek technologicznych przemysłu obronnego, działających w sektorze militarnym, których działalność obejmuje produkcję własną wyrobów specjalnych, obrót bronią i amunicją oraz wyrobami o przeznaczeniu wojskowym i policyjnym, a także - o ile zajdzie taka konieczność - pozyskiwaniem kapitału dla projektów realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej. W obszarze nowych technologii Grupa prowadzi ponadto prace nad rozwojem i integracją systemów bezzałogowych (UAV) oraz autonomicznych platform rozpoznawczych i bojowych, wpisujących się w globalny trend cyfryzacji i robotyzacji pola walki.

Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi 10 spółek:

- Emitent, tj. Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. (dawniej: Grupa Niewiadów – PGM S.A, Polska Grupa Militarna S.A.) jako spółka dominująca;
- Grupa Niewiadów S.A., jako spółka zależna, wraz ze spółką Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., jako spółką od niej zależną, oraz spółkami Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. (dawne: EG Polska sp. z o.o.), GN Logistics sp. z o.o., Nitron Proving Center sp. z o.o. i Fabryka Amunicji Pocisk S.A., jako spółkami pośrednio od niej zależnymi (przez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.);
- spółka Tech Robotics S.A. (połączona ze spółką zależną Tech Robotics sp. z o.o.) ;
- spółki ProguS tj: ProguS Group S.A. z siedzibą w Warszawie wraz ze spółką zależną ProguS sp. z o.o.

Ponadto Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz spółka czeska 4MP International s.r.o. są współnikami spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Nitron sp. z o.o.

Wymienione powyżej spółki objęte są konsolidacją. Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Nitron sp. z o.o. traktowane jest zgodnie z MSSF 11 jako umowa zawarta pomiędzy właścicielami i ma charakter

wspólnego przedsięwzięcia. Spółki z Grupy Proguns będą podlegały konsolidacji w czwartym kwartale 2025 roku.

Firma:	Grupa Niewiadów S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Stawki 2, 00-193 Warszawa
KRS:	0001019485
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	523935303
NIP:	7010811790
Kapitał zakładowy:	5.600.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Grupa Niewiadów S.A.	100 proc.

Grupa Niewiadów S.A. to polski holding przemysłu obronnego. Spółka została zawiązana w dniu 19 października 2022 roku, a w dniu 30 sierpnia 2024 roku do spółki, aportem, wniesione zostały udziały w Zakładach Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. Grupa Niewiadów S.A. jako spółka holdingowa skupia się na koordynacji, zarządzaniu i pozyskiwaniu kapitału dla projektów, realizowanych przez spółki w grupie kapitałowej.

Spółki należące do Grupa Niewiadów S.A. specjalizują się w produkcji (Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.) i dostarczaniu amunicji, uzbrojenia i sprzętu wojskowego oraz realizacji projektów badawczo-rozwojowych na rzecz obronności.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, jedynym podmiotem Grupy Kapitałowej Emitenta, który prowadzi działalność produkcyjną są Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. Pozostałe spółki prowadzą działalność dystrybucyjną, rozwojową lub zlecają produkcję podmiotom zewnętrznym.

W skład Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A. wchodzi Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., odpowiedzialne za rozwój nowoczesnej fabryki amunicji artyleryjskiej kalibru 155 mm.

Firma:	Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Ujazd
KRS:	0000785716
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	383338096
NIP:	7732490036
Kapitał zakładowy:	5.000.000,00 zł
Udział Grupa Niewiadów S.A. w kapitale zakładowym ZSP Niewiadów sp. z o.o.	100 proc.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., posiadają dokumentację techniczną na wszystkie oferowane wyroby, zatwierdzoną przez Departament Polityki Zbrojeniowej MON, oprzyrządowanie oraz niezbędne pomoce warsztatowe a także wykwalifikowaną kadrę, gwarantującą wyprodukowanie dobrych jakościowo wyrobów. Spółka posiada stosowne koncesje i wszystkie niezbędne pozwolenia umożliwiające tak produkcję, jak i obrót wyrobami specjalnymi (koncesja B-022/2020, PE-EN ISO 9001:2015 - AC090 100/0450/2731/2013, NCAGE - 9A1WH, WSK nr 1461/W/2021). Spółka nawiązuje do historycznej nazwy Zakładów w Niewiadowie, które w roku 2020 obchodziły setną rocznicę powstania i kontynuuje produkcję wyrobów dla potrzeb polskich Sił Zbrojnych, takich jak niekierowane pociski rakietowe S5, granaty dymne GAK-81, GM-81 i RGD-3, imitatory strzału armatniego ISA-73, miny sygnalizacyjne PŁOMIEŃ, ładunki kumulacyjne UŁK, naboje termiczne NT-26, ćwiczebne bomby lotnicze P-50 i inne. Spółka odpowiedzialna jest za rozwój nowoczesnej fabryki amunicji artyleryjskiej kalibru 155 mm.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiadają udziały w spółkach: Elaboracja Niewiadów sp. z o.o., GN Logistics sp. z o.o., Nitron Proving Center sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Nitron sp. z o.o.

Firma:	Elaboracja Niewiadów sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska

Siedziba i adres:	ul. Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Ujazd
KRS:	0000325543
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	141776040
NIP:	9522064914
Kapitał zakładowy:	1.000.000,00 zł
Udział ZSP Niewiadów sp. z o.o. w kapitale zakładowym Elaboracja Niewiadów sp. z o.o.	35 proc. ^{1,2}

¹ Pozostałe udziały należą do Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

² Zgodnie z umową wspólników ZSP Niewiadów sp. z o.o. posiada bezpośredni wpływ na zarządzanie Elaboracją Niewiadów sp. z o.o. (poprzednio: EG Polska sp. z o.o.) oraz podejmowanie kluczowych decyzji w tej spółce i wobec tego, Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. jest spółką zależną w Grupie Kapitałowej Emitenta (raport bieżący ESPI 38/2025 z dnia 10 czerwca 2025 roku).

Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. zajmuje się importem i eksportem towarów strategicznych i objętych koncesją MSWiA (realizuje dostawy uzbrojenia i amunicji). Obrót w 2024 roku wyniósł 11,4 mln zł

Firma:	GN Logistics sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Osiedle Niewiadów
KRS:	0000562317
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	361741515
NIP:	9542755946
Kapitał zakładowy:	5.000,00 zł
Udział ZSP Niewiadów sp. z o.o. w kapitale zakładowym GN Logistics sp. z o.o.	100 proc.

GN Logistics sp. z o.o. funkcjonuje w obszarze magazynowania, usług logistycznych i transportowych ładunków militarnych i neutralnych, posiada również koncesje na obrót bronią, wyrobami wybuchowymi, amunicją oraz wyrobami o przeznaczeniu wojskowym i policyjnym. Obrót w 2024 roku wyniósł 0,6 mln zł.

Firma:	Nitron Proving Center sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Ujazd
KRS:	0001194196
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	542721270
NIP:	7732513903
Kapitał zakładowy:	50.000,00 zł
Udział ZSP Niewiadów sp. z o.o. w kapitale zakładowym	50 proc.
Udział Grupa Niewiadów S.A. w kapitale zakładowym	50 proc

We wrześniu 2025 roku Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Grupa Niewiadów S.A. założyli spółkę pod firmą Nitron Proving Center spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Osiedlu Niewiadów, w której to spółce oba podmioty posiadają po 50 proc. kapitału zakładowego.

Nitron Proving Center sp. z o.o., jako nowo zawiązana spółka celowa (SPV), ma w przyszłości przejąć zarządzenie komercjalizacją potencjału badawczo-rozwojowego Ośrodka (OBR), który obecnie funkcjonuje jako wydzielona część Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. Planuje się, że Nitron Proving Center sp. z o.o. będzie świadczyć usługi dla klientów zewnętrznych - producentów amunicji, integratorów systemów i przedsiębiorstw sektora obronnego - oferując m.in. rezerwację terminów testowych, kompleksowe badania balistyczne i środowiskowe oraz przygotowanie dokumentacji kwalifikacyjnej, przy zachowaniu pełnej poufności i bezpieczeństwa danych. Spółka ma również pełnić rolę zaplecza testowego dla fabryki amunicji wielkokalibrowej. Dzięki połączeniu zaplecza naukowego, powstającej właśnie rozbudowanej infrastruktury poligonowej i elastycznego modelu biznesowego, projekt ten ma szansę stanowić solidną podstawę do budowy nowoczesnego, konkurencyjnego ośrodka badawczo-rozwojowego w obszarze obronności. Spółka nie podjęła jeszcze działalności.

Firma:	Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Nitron sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Adama Mickiewicza 21, 40-085 Katowice
KRS:	0000849799
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	386511649
NIP:	9542816702
Kapitał zakładowy:	5.000,00 zł
Udział ZSP Niewiadów sp. z o.o. w kapitale zakładowym	50 proc. ¹

¹ 50 proc. udziału w kapitale zakładowym ma spółka czeska 4MP International s.r.o.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Nitron sp. z o.o. zostało powołane w celu realizacji współpracy międzynarodowej w obszarze handlu zagranicznego oraz rozwoju relacji gospodarczych z partnerami zewnętrznymi. Spółka została utworzona jako elastyczna platforma do obsługi relacji gospodarczych z partnerami zagranicznymi, z możliwością pełnienia funkcji przedstawicielstwa, pośrednika lub doradcy, w zakresie handlu międzynarodowego. Jej planowanym celem działalności jest wspieranie przedsięwzięć eksportowych i importowych, w tym organizacja procesów zakupowych i logistycznych. Na datę sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Nitron sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej, utrzymując gotowość organizacyjną do podjęcia aktywności gospodarczej w zależności od potrzeb Grupy Kapitałowej i partnerów zagranicznych. Posiadana struktura prawna oraz zakres przedmiotu działalności pozwalają na wykorzystanie spółki jako dedykowanego podmiotu do realizacji przyszłych projektów w obszarze współpracy międzynarodowej. Spółka ta nie posiada spółek zależnych.

Raportem ESPI nr 18/2025 z dnia 29 kwietnia 2025 roku, Emitent przekazał do wiadomości publicznej:

- 1) wycenę wartości godziwej akcji Grupa Niewiadów S.A. oraz
- 2) opinię biegłego rewidenta co do tejże wyceny.

Zgodnie z przedmiotową wyceną, wartość godziwa wszystkich akcji Grupa Niewiadów S.A. została określona na kwotę 130.000.000 zł. Do wyceny przyjęto podejście majątkowe. Wyceny dokonał Marcin Korfanty, a opinię biegłego rewidenta co do tejże wyceny wartości godziwej sporządził niezależny biegły rewident Błażej Stodułkiewicz, numer 13030 w rejestrze biegłych rewidentów, działający w imieniu Błażej Stodułkiewicz Charling Capital, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4372.

Wycena, wraz z opinią biegłego rewidenta, stanowiły podstawę do przeprowadzenia transakcji, w ramach której Emitent wyemitował 100.000.000 nowych akcji imiennych serii J, które objęli akcjonariusze Grupa Niewiadów S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci akcji reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Grupa Niewiadów S.A. W wyniku realizacji tej transakcji Grupa Niewiadów S.A. stała się spółką w 100 proc. zależną od Emitenta, a dotychczasowi akcjonariusze Grupa Niewiadów S.A., po rejestracji akcji serii J, stali się większościami akcjonariuszami Emitenta.

Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada akcje reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Grupa Niewiadów S.A. Prezes Zarządu Emitenta - Grzegorz Niedzielski - jest jednocześnie Prezesem Zarządu Grupa Niewiadów S.A., a Wiceprezes Zarządu Emitenta - Zygmunt Spychała - jest jednocześnie Wiceprezesem Zarządu Grupa Niewiadów S.A.

W dniu 10 czerwca 2025 roku zawarta została umowa, w oparciu o którą Grupa Kapitałowa Emitenta pozyskała od Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty finansowanie, w łącznej wysokości 250 mln zł, dzięki któremu Grupa Kapitałowa Emitenta rozpoczęła realizację projektu produkcji amunicji kalibru 155, czego kluczowym elementem będzie budowa i uruchomienie nowoczesnej fabryki elaboracji, o planowanej zdolności produkcyjnej 120 tys. sztuk rocznie, z możliwością rozbudowy do 180 tys. sztuk rocznie. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opublikowane w raporcie bieżącym ESPI Emitenta nr 38/2025 z dnia 10 czerwca 2025 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, na podstawie opisanej powyżej umowy Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekazał łącznie 130 mln. zł, z czego 100 mln. zł zostało wniesione do Emitenta tytułem opłacenia ceny emisyjnej 20 mln. akcji serii K, a 30 mln. zł zostało wypłacone do Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., tytułem wypłaty pożyczki.

Firma:	Fabryka Amunicji Pocisk S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
KRS:	0001055371
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	526321398
NIP:	1133107714
Kapitał zakładowy:	100.000,00 zł
Udział ZSP Niewiadów sp. z o.o. w kapitale zakładowym Fabryka Amunicji Pocisk S.A.	67 proc. ¹

¹ Pozostałe akcje należą do Proguns Group S.A.

Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie powstała w roku 2023, jako spółka celowa, dedykowana do produkcji amunicji. Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Fabryka Amunicji Pocisk S.A. nie rozpoczęła jeszcze działalności produkcyjnej i prowadzi działania mające na celu rozpoczęcie produkcji amunicji. W dniu 3 lipca 2024 roku Emitent zawarł z CPAR Limited, umowę, której przedmiotem jest zapewnienie przez CPAR Limited środków, do wysokości 10 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie produkcji amunicji przez Fabryka Amunicji Pocisk S.A. (raport bieżący ESPI nr 29/2024 z dnia 3 lipca 2024 roku).

Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent zbył 670.000 akcji, reprezentujących 67 proc. kapitału zakładowego Fabryka Amunicji Pocisk S.A. na rzecz spółki zależnej Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz 330.000 akcji, reprezentujących 33 proc. kapitału zakładowego Fabryka Amunicji Pocisk S.A. na rzecz spółki zależnej Proguns Group S.A. Prezes Zarządu Emitenta - Radomir Woźniak - jest jednocześnie Prezesem Zarządu Fabryka Amunicji Pocisk S.A. Funkcję prokurenta pełni obecnie Marcin Krajewski, Prezes Zarządu Proguns Group Spółka Akcyjna, jak i Proguns spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Firma:	Tech Robotics S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Lindleya 16, 02-013 Warszawa
KRS:	000878245
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	381245261
NIP:	5252762692
Kapitał zakładowy:	269 800,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Tech Robotics S.A.	50,04 proc.

Tech Robotics S.A. z siedzibą w Warszawie prowadzi działalność w zakresie tworzenia dronów i robotyki pola walki. Działalność ta prowadzona jest za pośrednictwem Tech Robotics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 22 października 2025 roku ww. spółki uzgodniły i przyjęły plan połączenia. W dniu 28 listopada 2025 roku sąd rejestrowy wpisał połączenie Tech Robotics S.A. („Spółka Przejmująca”) i Tech Robotics sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”). Połączenie nastąpiło w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (tzw. "łączenie się przez przejęcie"), z uwzględnieniem procedury uproszczonej połączenia, uregulowanej w art. 516 KSH, oraz zgodnie z art. 515 § 1 KSH bez podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki Przejmującej. Przeprowadzenie połączenia bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej było możliwe z uwagi na to, że Spółka Przejmująca posiadała 100% udziałów w Tech Robotic sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane na warunkach określonych w planie połączenia, uzgodnionym i przyjętym w dniu 22 października 2025 roku przez Zarządy łączących się spółek. Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego tj. z dniem 28 listopada 2025 roku Tech Robotics S.A. wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Tech Robotics sp. z o.o. W wyniku połączenia Tech Robotics sp. z o.o. zostanie wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 30 grudnia 2024 roku Emitent objął i opłacił 1.099.000 akcji serii B Tech Robotics S.A. w zamian za udziały reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Tech Robotics sp. z o.o. (raport bieżący ESPI nr 44/2024 z dnia 30 grudnia 2024 roku). Na potrzeby przedmiotowej transakcji została sporządzona wycena wartości godziwej udziałów Tech Robotics sp. z o.o., datowana na dzień 27 listopada 2024 roku, zgodnie z którą wartość udziałów Tech Robotics sp. z o.o. została określona na kwotę 3.044.438,10 zł. Wyceny dokonało Biuro Rachunkowe Corporate Finance Advisory Tomasz Mozgawa, a opinię biegłego rewidenta co do tej wyceny sporządziła Eureka Auditing sp. z o.o. (nr PANA: 137). Wycena, wraz z opinią biegłego rewidenta, zostały opublikowane przez Tech Robotics S.A., jako załączniki do raportu bieżącego ESPI nr 22/2024 z dnia 27 listopada 2024 roku.

W wyniku wcześniej zawartego porozumienia, Emitent objął ponadto i opłacił 251.000 akcji serii C Tech Robotics S.A. w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 1.004.000 zł, tj. 4,00 zł za każdą poszczególną akcję.

Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada akcje reprezentujące 50,04 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Tech Robotics S.A.

W dniu 29 stycznia 2025 roku, Emitent uzgodnił z Proguns Group S.A. (dawniej Asmodev S.A.) warunki objęcia przez Emitenta akcji nowej emisji Proguns Group S.A. Strony uzgodniły, że Emitent obejmie akcje Proguns Group S.A. reprezentujące co najmniej 50,01 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Proguns Group S.A., a tym samym Proguns Group S.A. wejdzie w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Jednocześnie w dniu 29 stycznia 2025 roku Emitent zawarł z Proguns Group S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Emitent zbył na rzecz Proguns Group S.A. udziały reprezentujących 90 proc. kapitału zakładowego Proguns sp. z o.o. w zamian za cenę w wysokości 900.000 zł.

W dniu 17 marca 2025 roku Emitent zawarł z Proguns Group S.A., porozumienie regulujące szczegółowe zasady objęcia przez Emitenta akcji Proguns Group S.A. Na podstawie tego porozumienia Proguns Group S.A. zobowiązała się zaoferować Emitentowi nieodpłatne objęcie:

- 1/ 1.340.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 1.340.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. serii W1 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 1,50 zł za każdą poszczególną akcję;

- 2/ 2.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia 2.000.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. serii W2 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 2 zł za każdą poszczególną akcję;
- 3/ 1.760.000 warrantów subskrypcyjnych serii C, uprawniających do objęcia 1.760.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. serii W3 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 1,50 zł za każdą poszczególną akcję;

to jest łącznie 5.100.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia łącznie 5.100.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. w zamian za cenę emisyjną w łącznej wysokości 8.650.000 zł. Zgodnie z porozumieniem, oferta objęcia warrantów subskrypcyjnych powinna zostać złożona w terminie do dnia 31 marca 2025 roku, z tym, że oferta nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C zostanie złożona nie później niż w terminie 30 dni od dnia wpisania do rejestru warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Proguns Group S.A., dokonanego w związku z zamiarem emisji akcji serii W3. Jednocześnie Emitent zobowiązał się do:

- 1/ objęcia 5.100.000 warrantów subskrypcyjnych, w terminie 14 dni od dnia złożenia Emitentowi oferty nieodpłatnego objęcia tych warrantów;
- 2/ wykonania praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych, to jest do objęcia i opłacenia łącznie 5.100.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. w zamian za cenę emisyjną w łącznej wysokości 8.650.000 w terminie do dnia 31 marca 2028 roku.

Strony zobowiązały się ponadto, że w przypadku emisji przez Proguns Group S.A. jakichkolwiek innych akcji, niż akcje, o których mowa powyżej, Emitent otrzyma ofertę objęcia co najmniej 50,01 proc. ogólnej liczby takich nowych akcji na zasadach nie gorszych niż jakikolwiek inna osoba, która otrzyma ofertę objęcia tych samych akcji.

W dniu 24 marca 2025 roku Emitent zawarł z Proguns Group S.A., umowę, na podstawie której Emitent objął nieodpłatnie:

- 1/ 1.340.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 1.340.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. serii W1 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 1,50 zł za każdą poszczególną akcję;
- 2/ 2.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia 2.000.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. serii W2 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 2 zł za każdą poszczególną akcję;

to jest łącznie 3.340.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia łącznie 3.340.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. w zamian za cenę emisyjną w łącznej wysokości 6.010.000 zł.

W dniu 24 marca 2025 roku, wykonując prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A Proguns Group S.A., Emitent złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, 400.000 akcji serii W1 Proguns Group S.A., wpłacając 600.000 zł tytułem ceny emisyjnej tych akcji. Cena emisyjna objętych i opłacanych akcji serii W1 Proguns Group S.A. wynosi 1,50 zł za każdą poszczególną akcję. Zgodnie z przepisem art. 452 §1 w zw. z art. 451 §2 zd. 2 k.s.h., prawa z opłaconych 400.000 akcji serii W1 Proguns Group S.A. powstaną z chwilą zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych Emitenta.

W dniu 27 marca 2025 roku, wykonując prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A Proguns Group S.A., Emitent złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału

warunkowego, 450.000 akcji serii W1 Proguns Group S.A., wpłacając 675.000 zł tytułem ceny emisyjnej tych akcji. Cena emisyjna objętych i opłacanych akcji serii W1 Proguns Group S.A. wynosi 1,50 zł za każdą poszczególną akcję. Zgodnie z przepisem art. 452 §1 w zw. z art. 451 §2 zd. 2 k.s.h., prawa z opłaconych 450.000 akcji serii W1 Proguns Group S.A. powstaną z chwilą zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych Emitenta.

W dniu 26 sierpnia 2025 roku Emitent zawarł z Proguns Group S.A. umowę, na podstawie której Emitent objął nieodpłatnie 1.760.000 warrantów subskrypcyjnych serii C, uprawniających do objęcia 1.760.000 akcji na okaziciela Proguns Group serii W3 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 1,50 zł za każdą poszczególną akcję.

W dniu 13 listopada 2025 roku, wykonując prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie („Proguns Group”), Emitent złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego:

1. 490.000 akcji serii W1 Proguns Group, wpłacając 735.000 zł tytułem ceny emisyjnej tych akcji;
2. 2.000.000 akcji serii W2 Proguns Group, wpłacając 4.000.000 zł tytułem ceny emisyjnej tych akcji;
3. 1.760.000 akcji serii W3 Proguns Group, wpłacając 2.640.000 zł tytułem ceny emisyjnej tych akcji.

Zarząd Emitenta informuje, że cena emisyjna akcji serii:

- a) W1 Proguns Group, o których mowa powyżej, wynosi 1,50 zł za każdą poszczególną akcję;
 - b) W2 Proguns Group, o których mowa powyżej, wynosi 2,00 zł za każdą poszczególną akcję;
 - c) W3 Proguns Group, o których mowa powyżej, wynosi 1,50 zł za każdą poszczególną akcję.
- Zarząd Emitenta przypomina, że zgodnie z przepisem art. 452 §1 w zw. z art. 451 §2 zd. 2 k.s.h., prawa z opłaconych 4.250.000 akcji serii W1, W2, W3 Proguns Group powstaną z chwilą zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych Emitenta.

Do dnia dzisiejszego, łącznie z akcjami serii W1, W2, W3 o których mowa powyżej, Emitent objął i opłacił 5.100.000 akcji serii W1, W2, W3 Proguns Group w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 8.650.000,00 zł.

W dniu 28 listopada 2025 roku nastąpiła rejestracja w KDPW 4.250.000 akcji serii W1, W2 i W3 Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie oraz zapisanie tych akcji na rachunku papierów wartościowych Emitenta. Emitent posiada łącznie 5.100.000 akcji serii W1, W2, W3 Proguns Group, reprezentujących 50,20 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Proguns Group, co oznacza, że w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wszedł nie tylko Proguns Group S.A., ale także Proguns sp. z o.o., w której na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Proguns Group S.A., posiada udziały reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego.

Firma:	Proguns Group S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa

KRS:	0000724362
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	369760647
NIP:	7010811790
Kapitał zakładowy:	591 000,00zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Proguns Group S.A.	50,20 proc.

Proguns Group S.A. skupia się na budowie ogólnopolskiej sieci sklepów stacjonarnych z bronią palną i akcesoriami militarnymi (raport bieżący ESPI Proguns Group S.A. nr 18/2024 z dnia 22 października 2024 roku). W pierwszej kolejności spółka planuje przy tym uruchomienie sklepów z bronią palną i akcesoriami militarnymi w głównych miastach Polski, a uzupełnieniem sprzedaży w sklepach stacjonarnych ma być sprzedaż internetowa. Proguns Group S.A. rozwija ponadto działalność w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów specjalnych. W chwili obecnej, na podstawie porozumienia z Charter Trading Corporation (CTC) z siedzibą w stanie Teksas (USA), o którym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2025 z dnia 11 lutego 2025 roku, Proguns Group S.A. ma możliwość oferowania swoim klientom helikopterów Blackhawk lub części i podzespołów do nich. Przedmiotem oferty są helikoptery pozyskiwane od sił zbrojnych USA, przeznaczone zarówno do wykonywania zadań cywilnych (ratownictwo, poszukiwania, gaszenie pożarów, inne), jak i misji wojskowych. Według wiedzy Emitenta, Proguns Group S.A., posiada relacje biznesowe z podmiotami, które mogłyby być zainteresowane nabyciem helikopterów Blackhawk, części zamiennych i podzespołów do tych helikopterów. Ponadto Proguns Group S.A. na bieżąco prowadzi rozmowy i nawiązuje kontakt z kolejnymi takimi podmiotami. Harmonogram ewentualnych dostaw helikopterów Blackhawk, jak i ich dokładna specyfikacja oraz wartość, możliwe będą jednak do określenia dopiero po ustaleniu zapotrzebowania każdego poszczególnego klienta. Jest tak z uwagi na przedmiot dostawy, dopasowywany za każdym razem do indywidualnych potrzeb klienta.

W wyżej opisanym zakresie Proguns Group S.A. działa jako pośrednik, co oznacza brak konieczności angażowania środków własnych w nabycie produktów. Koszty Proguns Group S.A. to w tym wypadku koszty budowania relacji z dostawcami i odbiorcami produktów. W szczególności, według wiedzy Emitenta, założeniem porozumienia zawartego przez Proguns Group S.A. z Charter Trading Corporation jest to, że partner amerykański jest odpowiedzialny za pozyskanie wszelkich niezbędnych zgód i zezwoleń po stronie USA (pozwolenia i zgody na eksport), a Proguns Group S.A. jest odpowiedzialna za pozyskanie wszelkich niezbędnych zgód i zezwoleń po stronie polskiej (pozwolenia i zgody na import). Przy czym to czy i jakie pozwolenia i zgody mogą być potrzebne, zależy od specyfiki danego zamówienia. Okoliczność ta może być więc każdorazowo ustalona dopiero po określeniu zapotrzebowania przez klienta Proguns Group S.A. Proguns sp. z o.o. posiada koncesję na obrót bronią i amunicją oraz wymagany w takim przypadku certyfikat WSK.

Ponadto, zgodnie z zawartym w dniu 21 października 2025 roku term sheet z Emitentem, Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie (Inwestor) oraz Zakładami Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (ZSP), Proguns Group S.A. (Proguns), zamierza rozwijać projekt budowy fabryki amunicji średniego kalibru 40 mm w Polsce (Projekt), stanowiący istotny element rozwoju kompetencji Grupy w obszarze technologii obronnych.

Term Sheet określa kluczowe założenia planowanej inwestycji Inwestora, o wartości 60 mln zł, dotyczącej uruchomienia w Polsce fabryki produkującej amunicję średniego kalibru 40 mm („Projekt”). Projekt realizowany będzie w oparciu o współpracę z ST Engineering Advanced Material Engineering Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze („ST Engineering”). O zawarciu Memorandum of Understanding („MoU”) pomiędzy ST Engineering a ZSP Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 56/2025 z dnia 3 września 2025 roku.

Term Sheet stanowi etap przygotowawczy do transferu technologii i uruchomienia produkcji amunicji 40 mm w Fabryka Amunicji Pocisk S.A. („FAP”). Zgodnie z Term Sheet, docelowymi akcjonariuszami FAP podczas realizacji Projektu będą: ZSP, która posiadać będzie akcje reprezentujące 51 proc. kapitału zakładowego FAP oraz Proguns, która posiadać będzie akcje reprezentujące 49 proc. kapitału zakładowego FAP.

Zgodnie z postanowieniami Term Sheet:

1. Emitent zrealizuje prawa z warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C Proguns, obejmując w efekcie - w zamian za kwotę 7,4 mln zł - akcje reprezentujące, łącznie z wcześniej posiadanymi akcjami, 50,20 proc. kapitału zakładowego Proguns, w wyniku czego Proguns stanie się podmiotem zależnym od Emitenta.
2. Następnie Proguns dokona emisji nowych akcji, które zostaną objęte w następującej sposób:
 - a. Emitent obejmie 7.916.667 nowych akcji w zamian za aport, w postaci akcji FAP, reprezentujących 25 proc. kapitału zakładowego FAP;
 - b. Inwestor obejmie 4.519.167 nowych akcji na okaziciela („Nowa emisja”) w zamian za wkład pieniężny w wysokości 20 mln zł;
3. Objęcie Nowej emisji przez Inwestora uzależnione będzie od spełnienia następujących warunków zawieszających:
 - a. rejestracja zmian w akcjonariacie Proguns, potwierdzających, iż Emitent posiada akcje reprezentujące co najmniej 50,20 proc. kapitału zakładowego Proguns;
 - b. nabycie przez ZSP nie mniej niż 67 proc. akcji w kapitale zakładowym FAP;
 - c. przedstawienia przez ZSP podpisanej umowy z ST Engineering, z której wynikać będzie możliwość przeniesienia praw i obowiązków z tej umowy na podmiot, w którym ZSP posiada co najmniej 51 proc. udziałów lub akcji.
4. Proguns dokona emisji warrantów subskrypcyjnych na rzecz Inwestora, uprawniających do objęcia do 10 proc. akcji w kapitale zakładowym Proguns.
5. Proguns oraz ZSP podpiszą umowę o współpracy, określającą zasady realizacji Projektu oraz ustanawiającą zobowiązanie Proguns do przekazania na rzecz ZSP kwoty 4 mln zł na poczet współpracy, w szczególności w zakresie produkcji amunicji 40 mm na podstawie licencji udzielonej przez ST Engineering.

6. Emitent oraz ZSP zawrą umowę sprzedaży akcji, na mocy której ZSP nabędzie 670.000 akcji na okaziciela w kapitale zakładowym FAP, reprezentujących nie mniej niż 67 proc. kapitału zakładowego FAP.
7. Proguns zawrze z FAP umowę objęcia akcji stanowiących 24 proc. w podwyższonym kapitale FAP w zamian za wkład pieniężny w wysokości 19 mln zł.
8. Po nabyciu i objęciu akcji FAP, w wykonaniu postanowienia pkt 2a oraz pkt 7, Proguns posiadać będzie akcje FAP reprezentujące łącznie 49 proc. kapitału zakładowego FAP.
9. Emitent oraz ZSP podejmą czynności w celu uzyskania zgody ST Engineering na przeniesienie wszelkich praw i obowiązków wynikających z MoU oraz umowy zawartej uprzednio z ST Engineering na produkcję amunicji 40 mm, na FAP.
10. Emitent, ZSP oraz Proguns podejmą działania by FAP stał się właścicielem nieruchomości położonej w Osiedle Niewiadów, na której powstanie budynek dostosowany do wymogów koniecznych do uruchomienia produkcji amunicji 40 mm, uzgodnionych z ST Engineering („Nieruchomość”).
11. Po rejestracji zmian w FAP, wynikających z objęcia i nabycia akcji przez ZSP i Proguns, Zarząd FAP zwoła Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały w przedmiocie emisji obligacji partycypacyjnych („Obligacje”), w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 40 mln zł, które zostaną objęte przez Inwestora zgodnie z ustalonymi warunkami emisji.

Realizacja opisanych powyżej inwestycji jest uzależniona od zakończenia, z wynikiem pozytywnym, badania due diligence (prawnego, finansowego, podatkowego i komercyjnego) Proguns oraz FAP, podpisania szczegółowej dokumentacji transakcyjnej, obejmującej umowy i dokumenty określające zasady realizacji inwestycji, w tym nabycia i objęcia akcji oraz obligacji, uzyskania wszystkich niezbędnych zgód korporacyjnych oraz braku istotnych niekorzystnych zmian w działalności Proguns i FAP.

Warunki objęcia Obligacji przez Inwestora zostaną ustalone w dokumentacji transakcyjnej. Obligacje, które obejmie Inwestor, będą zabezpieczone m.in. zastawem na akcjach FAP należących do Proguns oraz hipoteką na Nieruchomości, a także opcją call udzieloną przez Proguns na rzecz Inwestora.

Realizacja inwestycji umożliwi Grupie Kapitałowej Emitenta utworzenie zintegrowanego segmentu produkcji amunicji średniego kalibru, w ramach struktur holdingu, obejmującego projektowanie, licencjonowaną produkcję oraz sprzedaż amunicji i komponentów.

Firma:	Proguns sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Sokołowska 43, 05-090 Wypędy
KRS:	0000813202
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

REGON:	384849686
NIP:	5223172321
Kapitał zakładowy:	15.000,00 zł
Udział Proguns Group S.A. w kapitale zakładowym Proguns sp. z o.o.	100 proc.

Proguns sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie obrotu bronią i amunicją. Spółka posiada koncesję na obrót bronią i amunicją, oraz prowadzi sklep internetowy pod adresem <https://proguns.pl/>, a także działalność polegającą na magazynowaniu broni i amunicji.

W związku z posiadaniem koncesji na obrót bronią i amunicją, w ramach Grupy Kapitałowej Proguns Group S.A., Proguns sp. z o.o. realizuje transakcje wymagające posiadania koncesji. W szczególności dotyczy to transakcji pośrednictwa w obrocie bronią i amunicją. W czwartym kwartale 2024 roku transakcje te polegały w szczególności na nabyciu partii broni i amunicji oraz, następnie, ich dalszej sprzedaży. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Proguns sp. z o.o. nie poczyniła założeń co do tego, jak duży udział w przychodach tej spółki miałyby mieć przychody z pośrednictwa w obrocie bronią i amunicją, a jaki przychody z działalności sklepu internetowego działającego pod adresem <https://proguns.pl/>.

Wiceprezes Zarządu Emitenta - Radomir Woźniak - jest prokurentem Proguns sp. z o.o.

Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada niżej wymienione zobowiązania i należności wobec spółek wymienionych powyżej.

lp	Kwota	Opis
	(w PLN)	
1.	605 290,00	należności od Tech Robotics S.A. z tytułu obowiązku wykupu weksli (weksle te traktowane są jako inwestycja i ujęte pozycji inwestycje krótkoterminowe bilansu Emitenta)
2.	7 995,00	należności od Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z tytułu najmu lokalu
3.	86 149 173,97	należność od Grupa Niewiadów S.A. z tytułu udzielenia pożyczek
4.	902 482,23	należności od Proguns Sp. z o.o. z tyt. dostaw broni
5.	1 419,17	zobowiązanie wobec Proguns sp. z o.o. z tyt. nadpłaty odsetek od pożyczki
6.	7 375 000,00	wpłaty na kapitał Proguns Group S.A. (niezarejestrowany)

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

6. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

6.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, nie zachodzą istotne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, inne niż ujawnione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

6.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Wiceprezes Zarządu Emitenta - Radomir Woźniak - jest jednocześnie Prezesem Zarządu Hemp&Health S.A. to jest spółki, w której znaczącym akcjonariuszem jest CPAR Limited, będący równocześnie akcjonariuszem Emitenta. Radomir Woźniak pełni funkcję Prezesa Zarządu w Fabryce Amunicji Pocisk S.A

Wiceprezesem Zarządu spółki zależnej Emitenta, to jest Tech Robotics S.A. - Grzegorz Konrad - jest jednocześnie Prezesem Zarządu Munar Pharma S.A. (dawniej: Munar S.A i No Gravity Games S.A.) oraz członkiem Rady Nadzorczej Garin S.A., to jest spółek, w których znaczącym akcjonariuszem jest CPAR Limited, będący równocześnie akcjonariuszem Emitenta. Grzegorz Konrad pełni również funkcję członka Rady Nadzorczej w Fabryce Amunicji Pocisk S.A.

Prezes Zarządu Emitenta - Grzegorz Niedzielski - pełni równocześnie funkcję Prezesa Zarządu w Grupa Niewiadów S.A., oraz funkcję Prezesa Zarządu Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.

Wiceprezes Zarządu Emitenta - Zygmunt Spychała - pełni równocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu Grupa Niewiadów S.A.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta - Marek Szudrowicz, - jest również członkiem Rady Nadzorczej Grupa Niewiadów S.A.

Elżbieta Lubińska, akcjonariusz posiadający 178,570 akcji imiennych serii J Emitenta, pełni funkcję Prezes Zarządu oraz posiada 1820 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 91.000 zł, stanowiących 91 proc. kapitału zakładowego, L Investements sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, który to podmiot posiada 99.821.430 akcji imiennych serii J Emitenta, Elżbieta Lubińska pełni funkcję prokurenta samoistnego Grupa Niewiadów S.A., Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. , Elaboracja Niewiadów Polska sp. z o.o. , GN Logistic sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Nitron sp. z o.o.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych

Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, nie występują istotne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, inne niż ujawnione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

6.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne 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)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym wobec Emitenta ani podmiotem od niego zależnym.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, zarówno Autoryzowany Doradca jak i Emitent, współpracują z Kancelarią Adwokacką Osiński sp.k., której komplementariuszem jest Adam Osiński, będący jednocześnie akcjonariuszem Emitenta., który poprzez Osiński Fundacja Rodzinna posiada akcje Emitenta reprezentujące ok. 0,12 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz ok. 0,12 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. świadczy usługi Autoryzowanego Doradcy również dla spółki zależnej Emitenta, to jest Tech Robotics S.A.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, za wyjątkiem umów dotyczących świadczenia usług Autoryzowanego Doradcy, zawartych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą a Emitentem i Tech Robotics S.A., na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub jego głównymi akcjonariuszami lub Autoryzowanym Doradcą, wspólnikami Autoryzowanego Doradcy, posiadającymi powyżej 5 proc. udziałów w kapitale zakładowym Autoryzowanego Doradcy, osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Autoryzowanego Doradcę oraz osobami przez niego zatrudnionymi, pozostającymi z Autoryzowanym Doradcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, a także osobami najbliższymi tych osób, tj. ich małżonkami, wstępnymi, zstępnymi, rodzeństwem, powinowatymi w tej samej linii lub stopniu, osobami pozostającymi z nimi w stosunku przysposobienia oraz ich małżonkami, a także osobami pozostającymi z nimi we wspólnym pożyciu, nie występują istotne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, inne niż ujawnione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

7. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzonymi instrumentami finansowymi

Inwestowanie w akcje wiąże się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym m.in. z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących inwestycji w akcje potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Opisane poniżej czynniki ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poniżej poszczególne czynniki ryzyka, nie jest powiązana z prawdopodobieństwem ziszczenia się lub istotnością danego czynnika ryzyka.

7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim prowadzi działalność Emitent

7.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą

Emitent prowadzi działalność na rynku polskim. Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Oznacza to, że sytuacja i perspektywy Emitenta są pośrednio uzależnione od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Do czynników tych zaliczyć można między innymi (1) politykę gospodarczą rządów, (2) decyzje podejmowane przez banki centralne, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, (3) zmiany w zakresie opodatkowania, (4) dynamikę wzrostu PKB, (5) poziom inflacji, (6) wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, (7) poziom bezrobocia, (8) strukturę dochodów ludności, itd.. Nie bez znaczenia jest również sytuacja makroekonomiczna na całym świecie, bowiem globalne tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą wpływać w przyszłości na sytuację finansową Emitenta. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu gospodarki lub kryzys finansów publicznych, czy też konflikty zbrojne, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

7.1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku militarnym

Rynek militarny jest szczególnie narażony na skutki zmian sytuacji politycznej i gospodarczej, w tym zdarzenia takie jak konflikty zbrojne, zawieranie sojuszy lub zmiany polityczne, zmiany w regulacjach handlowych, embarga, ograniczenia eksportu, sankcje, pandemie, co potencjalnie może wpłynąć na Emitenta oraz Grupę. Ponadto, koniunktura w sektorze militarnym w pewnym stopniu zależna jest od czynników zewnętrznych, na które zarówno Emitent jak i Grupa nie ma wpływu.

Na rynku działają podmioty krajowe i zagraniczne, w tym podmioty o większym od Emitenta oraz podmiotów z jego Grupy potencjale technologicznym, finansowym i większej rozpoznawalności. Ze względu na sytuację międzynarodową oraz politykę państw członkowskich NATO i Unii Europejskiej, istnieje ryzyko szybkiego wzrostu mocy produkcyjnych i nasilenia się działalności podmiotów konkurencyjnych względem Emitenta oraz podmiotów z Grupy, co może zwiększyć konkurencję cenową i w konsekwencji przełożyć się na spadek cen rynkowych i marż, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje koniunkturę na rynku militarnym, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do możliwych zmian na rynku.

7.1.3. Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Istotny wpływ na sytuację Emitenta mogą mieć zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzeniu działalności gospodarczej. Szczególnie branża militarna podlega rygorystycznym przepisom i kontrolom, które mogą zmieniać się w zależności od polityki rządu, co wymaga ciągłego dostosowywania się Spółki i może generować koszty związane z dostosowaniem działalności Spółki do nowych wymogów. Wejście w życie nowych przepisów może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Ponadto specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność przepisów, a także często niska jakość prac legislacyjnych. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Emitenta do występujących zmian.

7.1.4. Ryzyko zmian w relacjach międzynarodowych

Na działalność Emitenta mogą wpłynąć również zmiany w relacjach międzynarodowych, takie jak zawieranie sojuszy, konflikty lub zmiany polityczne. Zaostrzenie stosunków międzynarodowych może prowadzić do wprowadzenia ograniczeń handlowych lub eksportowych przez państwa, co może mieć wpływ na działalność Emitenta. Ponadto spory międzynarodowe, kryzysy humanitarne lub inne wydarzenia globalne mogą prowadzić do szybkiego zwiększenia zapotrzebowania na sprzęt i usługi militarne. Emitent musi być gotowy na elastyczne reagowanie na zmieniające się sytuacje i szybko dostarczać potrzebny sprzęt czy usługi, aby zaspokoić popyt na rynku.

7.1.5. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Emitenta do występujących zmian.

7.1.6. Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, że Emitent ponosi znaczną część kosztów wytworzenia w walutach obcych, natomiast zdecydowana większość przychodów jest i będzie realizowana w PLN, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów EUR/PLN oraz USD/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów. Ryzyko na tym polu występuje głównie w odniesieniu do kosztów. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, że Emitent nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

7.1.7. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych

W przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych (losowych), takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Wystąpienie takich zdarzeń może również wpłynąć na ograniczenie lub nawet uniemożliwienie prowadzenia działalności Emitenta. W efekcie Emitent może być narażony na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

7.1.8. Ryzyko związane z agresywną polityką Federacji Rosyjskiej

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego trwa wojna w Ukrainie, wywołana przez działania Federacji Rosyjskiej. Istnieje ryzyko, że agresywne działania Federacji Rosyjskiej, nie tylko w stosunku do Ukrainy, i ich następstwa (takie jak niepewność gospodarcza i polityczna), będą występowały przez dłuższy okres czasu.

Nieprzewidywalne zdarzenia, takie jak np. wojna lub inny konflikt zbrojny, akty terrorystyczne, epidemie i pandemie chorobowe, mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub międzynarodowych, niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może mieć negatywny wpływ na uwarunkowania działalności gospodarczej Emitenta. Ponadto skutki niestabilnej sytuacji międzynarodowej, eskalacja konfliktów zbrojnych i politycznych, w tym restrykcji w handlu

międzynarodowym i sankcji, mają znaczenie długofalowe i trudne do przewidzenia. Niniejsze ryzyko należy rozpatrywać przede wszystkim z punktu widzenia konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz jego skutków gospodarczych w perspektywie makroekonomicznej, w tym również w perspektywie możliwej dalszej eskalacji tego konfliktu. Obecnie ta sytuacja nie wpływa znacząco na działalność Spółki, jednakże długofalowe skutki wojny rosyjsko - ukraińskiej, oraz sankcji wymierzonych w Federację Rosyjską i Republikę Białorusi, mogą mieć wpływ na ceny surowców, rynki zbytu, cykle i trasy dostaw, ceny walut, odzwierciedlone w sytuacji makroekonomicznej, co może dotknąć Emitenta w sposób trudny obecnie do przewidzenia. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie odnotowuje istotnego wpływu skutków związanych z wojną w Ukrainie na bieżącą działalność Spółki.

Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z agresywnymi działaniami Federacji Rosyjskiej i potencjalny wpływ tych działań na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, nie można przy tym w sposób jednoznaczny określić wpływu agresywnych działań Federacji Rosyjskiej na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

7.2.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent realizuje strategię działalności, opisaną w pkt 8.2.5 Realizacja strategii zależy m.in. od poprawnej oceny sytuacji i otoczenia rynkowego w jakim działa Emitent, umiejętności dostosowania się do tej sytuacji rynkowej oraz posiadania niezbędnych kompetencji i zasobów finansowych. Nie można wykluczyć, że Emitent nie zrealizuje swoich celów strategicznych lub zrealizuje tylko część tych celów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje efekty realizacji swojej strategii, celem wprowadzania ewentualnych korekt do sposobu jej strategii.

W ocenie Emitenta przedmiotowe ryzyko jest również ograniczone dzięki sytuacji panującej obecnie, i w ocenie Emitenta również w najbliższej przyszłości, na rynku produktów podwójnego zastosowania (cywilnego i militarnego) oraz na rynku produktów militarnych. Sytuacja ta sprzyja zwiększaniu zainteresowania ofertą Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, a tym samym zmniejsza ryzyko niezrealizowania strategii działalności Emitenta.

7.2.2. Ryzyko związane z uruchomieniem produkcji amunicji kalibru 155

W dniu 10 czerwca 2025 roku zawarta została umowa, w oparciu o którą Grupa Kapitałowa Emitenta pozyskała od Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty finansowanie, w łącznej wysokości 250 mln zł, dzięki któremu Grupa Kapitałowa Emitenta rozpocznie realizację projektu produkcji amunicji kalibru 155, czego kluczowym elementem będzie budowa i uruchomienie nowoczesnej fabryki elaboracji, o planowanej zdolności produkcyjnej 120 tys. sztuk rocznie, z możliwością rozbudowy do 180 tys. sztuk rocznie. Całkowity szacowany budżet projektu to 175 mln. zł. Jest to kluczowy obecnie projekt Grupy Kapitałowej Emitenta. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opublikowane w raporcie bieżącym ESPI Emitenta nr 38/2025 z dnia 10 czerwca 2025 roku. Nie można wykluczyć, że

pomimo posiadania odpowiednich kompetencji i środków finansowych Emitent nie zrealizuje planu rozpoczęcia produkcji amunicji kalibru 155, zrealizuje ten plan z opóźnieniem lub zrealizuje tylko część tego planu. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje postępy realizacji tego planu, celem wprowadzania ewentualnych korekt do sposobu jego realizacji lub do samego planu.

7.2.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W działalności Emitenta istotne znaczenie mają kompetencje, doświadczenie oraz know-how członków zespołu, Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent dysponuje niezbędnym zespołem. Nie można jednak wykluczyć w przyszłości rezygnacji części członków zespołu ze współpracy z Emitentem, co mogłoby wiązać się z ograniczeniem możliwości prowadzenia działalności lub w skrajnym przypadku nawet przerwaniem prowadzenia działalności przez Spółkę, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku.

7.2.4. Ryzyko konkurencji

Rynek militarny jest rynkiem silnie konkurencyjnym. Branża militarna przyciąga wiele podmiotów, które konkurują ze sobą o umowy na produkcję i dostawę różnorodnych produktów i usług. Na rynku działa przy tym wiele podmiotów o znacznie większym od Spółki potencjale finansowym lub o znacznie większej rozpoznawalności. Niektóre firmy obecne na rynku posiadają znaczne zasoby finansowe i technologiczne, co pozwala im na podejmowanie agresywnej konkurencji na rynku. Istniejąca konkurencja może prowadzić do utraty kontraktów lub partnerstw na rzecz podmiotów konkurencyjnych. Spółka stara się zwiększać swoją zdolność konkurencyjną na rynku i dba o utrzymanie relacji z klientami i partnerami, aby uniknąć ryzyka utraty biznesu na rzecz konkurencji.

7.2.5. Ryzyko związane z pozyskiwaniem współpracowników

W działalności Emitenta kluczowe znaczenie ma kapitał ludzki. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie pozyskać we właściwym czasie niezbędnych współpracowników, dysponujących odpowiednim doświadczeniem i kompetencjami, na racjonalnych z punktu widzenia Emitenta warunkach finansowych. Może to skutkować opóźnieniem w realizacji poszczególnych projektów lub koniecznością zwiększenia nakładów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku oraz planuje z odpowiednim wyprzedzeniem zapotrzebowanie na pracę w kolejnych okresach.

7.2.6. Ryzyko pogorszenia się renomy Emitenta

Ważnym atutem na rynku na którym działa Emitent jest posiadanie odpowiedniej renomy, na którą decydujący wpływ mają opinie użytkowników na temat produktów oferowanych przez Emitenta, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, zwłaszcza na portalach dedykowanych dla osób zainteresowanych tematyką militarną. Opinie publikowane w sieci mogą mieć istotne znaczenie dla wyników sprzedaży produktów Emitenta. Publicznie dostępne opinie na temat Emitenta mogą również

wpływać na współpracę Emitenta z jego partnerami (np. podwykonawcami lub dostawcami). Ewentualne pogorszenie się renomy Emitenta mogłoby zatem negatywnie wpłynąć zarówno na wyniki sprzedaży Emitenta, jak i na możliwość lub koszty współpracy z partnerami Emitenta, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta. W przypadku pogorszenia się renomy Emitenta, mogłaby również powstać konieczność poniesienia dodatkowych, nieplanowanych wydatków na działania mające na celu poprawę wizerunku Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się na bieżąco monitorować opinie publikowane na swój temat, zwłaszcza na najbardziej popularnych forach dedykowanych dla osób zainteresowanych tematyką militarną oraz w mediach społecznościowych, reagując na bieżąco na pojawiające się opinie krytyczne, w tym także poprzez usuwanie lub poprawianie wskazywanych nieprawidłowości.

7.2.7. Ryzyko utraty koncesji

W pkt 2.4. wskazane zostały koncesje posiadane przez Emitenta i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Istnieje ryzyko cofnięcia lub zmiany zakresu (ograniczenia) niektórych lub wszystkich z tych koncesji. Może to nastąpić w przypadkach opisanych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa. Ewentualne cofnięcie lub zmiana zakresu (ograniczenie) niektórych lub wszystkich z tych koncesji może mieć negatywne skutki dla Emitenta i jego działalności. Emitent ocenia takie ryzyko jako niskie, w szczególności dlatego, że Emitent i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta przykładają należyłą staranność do prawidłowego wykonywania koncesji i wszelkich obowiązków nałożonych na podmioty koncesjonowane.

7.2.8. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Emitenta duży wpływ mają nowe technologie. Postęp technologiczny może prowadzić do szybkich zmian w istniejącej technologii militarnej, co wymaga monitorowania przez Emitenta nowych trendów i innowacji. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się przez Emitent do zmieniających się warunków technologicznych. Spółka na bieżąco monitoruje rynek, aby z wyprzedzeniem móc zareagować na ewentualne zmiany w tym zakresie.

7.2.9. Ryzyko błędów ludzkich

Jak każda działalność gospodarcza, działalność Emitenta jest narażona na ryzyko powstania błędów, zamierzonych lub niezamierzonych, po Emitenta, jego pracowników, stronie współpracowników lub partnerów. Błędy te mogą przy tym ujawniać się niekiedy dopiero po upływie dłuższego czasu (np. sprzedaży produktu do końcowego odbiorcy). Błędy te mogą doprowadzić do przedłużenia prac nad danym produktem lub nawet do zaprzestania prowadzenia takich prac, co zawsze oznacza straty finansowe dla Emitenta. Niektóre z tych błędów mogą również skutkować obniżeniem jakości i wpływać na sprzedaż produktów oferowanych przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent kontroluje na bieżąco jakość sprzedawanych produktów oraz przeprowadza ich testy przed ich wprowadzeniem do sprzedaży.

7.2.10. Ryzyko związane z procesem sądowym z Polską Fabryką Amunicji sp. z o.o.

W raportach bieżących ESPI 16/2024 i 25/2024 Emitent poinformował, w kolejności, o zawarciu (ESPI 16/2024) i w wyniku braku osiągnięcia z drugą stroną ostatecznego porozumienia co do warunków produkcji amunicji na rzecz Emitenta z wykorzystaniem nabytych linii produkcyjnych o odstąpieniu (ESPI 25/2024) od umowy nabycia przez Emitenta linii produkcyjnych służących do produkcji amunicji strzeleckiej. Drugą stroną umowy jest Polska Fabryka Amunicji sp. z o.o. z siedzibą w Skarżysku Kamiennej („PFA”). W związku z faktem, że na poczet wykonania przywołanej powyżej umowy nabycia linii produkcyjnych Emitent wpłacił do PFA łącznie kwotę 2.685.863,43 zł (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt trzy złote i czterdzieści trzy grosze) tytułem ceny nabycia dwóch linii produkcyjnych, służących do produkcji amunicji, skutkiem odstąpienia od tejże umowy jest powstanie po stronie PFA obowiązku zwrotu wszystkich otrzymanych od Emitenta kwot, co oznacza obowiązek zwrotu Emitentowi kwoty 2.685.863,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od tej kwoty, liczonymi od dnia 21 czerwca 2024 roku do dnia zapłaty. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego PFA nie dokonał tego zwrotu. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent, działając przez kancelarię prawną, złożył pozew przeciwko PFA o zwrot kwoty 2.685.863,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od tej kwoty liczonymi od dnia 21 czerwca 2024 roku do dnia zapłaty oraz o zwrot kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego sprawa oczekuje na rozstrzygnięcie przed sądem w I instancji.

Emitent wskazuje, że istnieje ryzyko oddalenia pozwu o zwrot kwoty 2.685.863,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie lub obniżenia wysokości roszczenia Emitenta, a także, w razie uzyskania korzystnego wyroku, ryzyko niewyegzekwowania należnych Emitentowi środków od PFA. Jest to ryzyko typowe dla każdej sprawy sądowej. W ocenie Emitenta w istniejącym stanie faktycznym i prawnym, ryzyko przegrania sprawy sądowej jest nieznaczne, jednak gdyby Sąd nie podzielił stanowiska Emitenta to skutkiem uznania, że nie było podstaw do odstąpienia od umowy z PFA byłoby roszczenie o wydanie dwóch linii produkcyjnych. Wyegzekwowanie środków od PFA będzie uzależnione bezpośrednio od jego sytuacji finansowej i majątkowej i istnieje ryzyko bezskuteczności egzekucji.

Emitent wskazuje także, że ewentualne nieotrzymanie zwrotu od PFA kwoty 2.685.863,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie nie powinno mieć wpływu na bieżącą sytuację finansową Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie posiada istotnych zobowiązań, generuje przychody z prowadzonej działalności oraz dysponuje środkami finansowymi pozwalającymi na realizację swoich planów.

Emitent wskazuje, że biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2024, sformułował zalecenie co do dokonania odpisu aktualizującego na wartość opisanego powyżej roszczenia dochodzonego przez Emitenta od PFA, jako na należność sporną, a Zarząd Emitenta zastosował się do tego zalecenia i podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego całkowitej wartości netto (tj. 2.183.628,80 zł) opisanej powyżej należności dochodzonej na drodze sądowej od PFA. Przedmiotowy odpis aktualizujący ma wpływ na wynik netto Emitenta za rok 2024. Jednocześnie odpis aktualizujący nie ma wpływu na bieżącą działalność lub sytuację finansową lub majątkową Emitenta.

Podjęcie decyzji o dokonaniu przedmiotowego odpisu aktualizacyjnego stanowiło przejaw ostrożnościowego działania Emitenta w porozumieniu z biegłym rewidentem. Jednocześnie Emitent prowadzi i będzie prowadził konsekwentne działania celem odzyskania od PFA, na drodze sądowej, należnej kwoty wraz z odsetkami i kosztami sądowymi (ESPI 25/2025).

Emitent zaznacza, iż odstąpienie od umowy z PFA nie niweczy planów produkcji amunicji, która będzie realizowana przez spółkę zależną Fabryka Amunicji Pocisk S.A.

Emitent informuje ponadto, że odstąpienie od przedmiotowej umowy z PFA nie rodzi obowiązku zapłacenia przez Emitenta jakichkolwiek kar lub odszkodowań. Znajduje to potwierdzenie w fakcie, że do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego PFA nie sformułował jakichkolwiek roszczeń finansowych wobec Emitenta.

7.2.11. Ryzyko związane ze sporem dotyczącym granatu do stawiana zasłon aerodyspersyjnych GAK-81

W raporcie bieżącym ESPI nr 32/2025 z dnia 28 maja 2025 roku, Emitent poinformował, że Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (ZSP), otrzymały w dniu 27 maja 2025 roku pismo zatytułowane „wezwanie do wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści w związku z wykorzystywaniem tajemnicy przedsiębiorstwa stanowiącej know-how w zakresie produkcji granatu do stawiana zasłon aerodyspersyjnych GAK-81”. Zgodnie z treścią przedmiotowego pisma, ZSP została wezwana do:

- 1/ wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści ze sprzedaży wyrobów wyprodukowanych z wykorzystaniem knowhow produkcyjno-technologiczne granatu do stawiania zasłon aerodyspersyjnych GAK-81 (dalej jako: „Know-How GAK-81”);
- 2/ naprawienia szkody, wynikającej ze sprzedaży granatów wyprodukowanych z wykorzystaniem Know-How GAK-81;
- 3/ oraz podjęcia innych działań faktycznych, w tym do złożenia oferty obejmującej warunki dalszego korzystania z Know-How GAK-81, pod rygorem wystąpienia, między innymi, z roszczeniem o nakazanie zaniechania korzystania z Know-How GAK 81.

Następnie, raportem bieżącym ESPI nr 60/2025 z dnia 16 września 2025 roku, Emitent poinformował, że ZSP otrzymała pozew od Wifama. Przedmiotem pozwu jest żądanie zapłaty przez ZSP kwoty 687.937,86 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, od dnia doręczenia pozwu do dnia zapłaty oraz nakazanie złożenia i opublikowania przez ZSP oświadczenia o następującej treści: „Oświadczamy, że Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. w ramach prowadzonej działalności gospodarczej bezprawnie wykorzystały informacje stanowiące tajemnicę przedsiębiorstwa Wifama sp. z o.o. w postaci know-how w zakresie produkcji granatu do stawiania zasłon aerodyspersyjnych GAK-81. Wyrażamy głębokie ubolewanie z tego powodu. Nasze działania zostały uznane za naruszenie tajemnicy przedsiębiorstwa należącej do Wifama sp. z o.o. Niniejsze oświadczenie składane jest w wyniku przegranego procesu sądowego, zgodnie z prawomocnym wyrokiem Sądu [oznaczenie sądu] z dnia [data wyroku], sygn. akt [sygnatura akt], wydanego w sprawie z powództwa Wifama sp. z o.o.”:

Według informacji posiadanych przez Zarząd Emitenta, Zarząd ZSP uznaje pozew za pozbawiony podstaw prawnych i faktycznych, a ZSP podejmuje, z udziałem doradców prawnych, działania mające na celu ochronę przed nieuzasadnionymi roszczeniami sformułowanymi w pozwie.

Jednocześnie, raportem bieżącym ESPI nr 52/2025 z dnia 29 lipca 2025 roku, Emitent poinformował, że ZSP otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Łodzi zgodnie z którym Sąd Okręgowy zabezpieczył roszczenie ZSP przeciwko Wifama o:

- 1/ nakazanie Wifama aby zaniechała naruszeń dobrego imienia (renomy) ZSP poprzez rozpowszechnianie w przestrzeni publicznej, w tym przez publikację, przekazywanie, wysyłanie lub udostępnianie wobec podmiotów trzecich i nieograniczonego kręgu osób, w jakiegokolwiek formie i za pomocą jakiegokolwiek środków przekazu, nieprawdziwych informacji wskazujących lub sugerujących, że:
 - a. ZSP w sposób sprzeczny z obowiązującym prawem naruszyła tajemnicę przedsiębiorstwa Wifama poprzez wykorzystywanie dokumentacji obejmującej warunki techniczne granatu do stawiania zasłon aerodyspersyjnych GAK-81 i zawartego w niej know-how Wifama w zakresie produkcji granatów do stawiania zasłon aerodyspersyjnych GAK-81 bez podstawy prawnej,
 - b. ZSP ma zadłużenie wobec Wifama,
 - c. ZSP jest obowiązana do naprawienia Wifama szkody wynikającej z bezumownego korzystania z know-how GAK-81,
 - d. Wifama jest podmiotem, któremu przysługują jakiegokolwiek prawa do know-how GAK-81.
- 2/ nakazanie Wifama usunięcia skutków naruszeń dobrego imienia (renomy) ZSP, w szczególności poprzez złożenie jednokrotnego lub wielokrotnego oświadczenia odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie.

Zabezpieczenie zostało dokonane poprzez zakazanie Wifama rozpowszechniania w przestrzeni publicznej, w tym przez zakazanie publikacji, przekazywania, wysyłania lub udostępniania wobec kontrahentów ZSP, Departamentu Polityki Zbrojeniowej Ministerstwa Obrony Narodowej, Agencji Uzbrojenia, podmiotów trzecich i nieograniczonego kręgu osób, w jakiegokolwiek formie i za pomocą jakiegokolwiek środków przekazu, informacji, pism, wiadomości e-mail lub innych komunikatów ustnych lub pisemnych wskazujących lub sugerujących:

- a. działanie przez ZSP w sposób sprzeczny z obowiązującym prawem i naruszenie tajemnicy przedsiębiorstwa Wifama poprzez wykorzystywanie przez ZSP know-how w zakresie produkcji granatów do stawiania zasłon aerodyspersyjnych GAK-81 bez podstawy prawnej i bez wynagrodzenia,
- b. istnienia po stronie ZSP jakiegokolwiek zadłużenia wobec Wifama z tytułu know-how do produkcji granatów GAK-81,
- c. istnienia zobowiązania ZSP do naprawienia Wifama szkody wynikającej z bezumownego korzystania z know-how GAK-81,
- d. przysługiwania Wifama jakiegokolwiek prawa do know-how GAK-81.

Zabezpieczenie zostało udzielone:

- na okres jednego roku od daty udzielenia zabezpieczenia w zakresie zabezpieczenia polegającego na zakazie publikacji, z zastrzeżeniem uprawnienia ZSP do żądania dalszego zabezpieczenia,

- do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie powództwa ZSP przeciwko Wifama o roszczenie opisane w pkt 1) i 2) powyżej, w pozostałym zakresie udzielonego zabezpieczenia.

Udzielając opisanego powyżej zabezpieczenia Sąd Okręgowy postanowił:

- zagrozić Wifama, na wypadek naruszenia zabezpieczenia, nakazaniem zapłaty na rzecz ZSP sumy pieniężnej w wysokości 100 tys. zł za każdy przypadek naruszenia;
- wyznaczyć ZSP termin dwóch tygodni od dnia doręczenia postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia na wniesienie pozwu przeciwko Wifama o roszczenie opisane w pkt 1) i 2) powyżej, pod rygorem upadku zabezpieczenia.

Udzielając zabezpieczenia Sąd Okręgowy uwzględnił w całości wnioszek ZSP o udzielenie zabezpieczenia i podzielił argumenty przedstawione przez ZSP. Uzyskanie opisanego powyżej zabezpieczenia jest wynikiem realizacji, zapowiedzianych przez Emitenta działań, mających na celu ochronę przed nieuzasadnionymi roszczeniami, formułowanymi przez Wifama, w tym również działań zmierzających do ochrony dobrego imienia ZSP i pośrednio Emitenta.

Po uzyskaniu opisanego powyżej zabezpieczenia, ZSP złożyła przeciwko Wifama pozew o:

- 1/ nakazanie Wifama aby zaniechała naruszeń dobrego imienia (renomy) ZSP poprzez rozpowszechnianie w przestrzeni publicznej, w tym przez publikację, przekazywanie, wysyłanie lub udostępnianie wobec podmiotów trzecich i nieograniczonego kręgu osób, w jakiejkolwiek formie i za pomocą jakichkolwiek środków przekazu, nieprawdziwych informacji wskazujących lub sugerujących, że:
 - a. ZSP w sposób sprzeczny z obowiązującym prawem naruszyła tajemnicę przedsiębiorstwa Wifama poprzez wykorzystywanie dokumentacji obejmującej warunki techniczne granatu do stawiania zasłon aerodyspersyjnych GAK-81 i zawartego w niej know-how Wifarna w zakresie produkcji granatów do stawiania zasłon aerodyspersyjnych GAK-81 bez podstawy prawnej,
 - b. ZSP ma zadłużenie wobec Wifama,
 - c. ZSP jest obowiązana do naprawienia Wifama szkody wynikającej z bezumownego korzystania z know-how GAK-81,
 - d. Wifama jest podmiotem, któremu przysługują jakiekolwiek prawa do know-how GAK-81,
- 2/ nakazanie Wifama usunięcia skutków naruszeń dobrego imienia _renomy_ ZSP, w szczególności poprzez złożenie jednokrotnego lub wielokrotnego oświadczenia odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie.

Według informacji posiadanych przez Zarząd Emitenta, Zarząd ZSP uznaje pozew Wifama za pozbawiony podstaw prawnych i faktycznych, a ZSP podejmuje, z udziałem doradców prawnych, działania mające na celu ochronę przed nieuzasadnionymi roszczeniami sformułowanymi w pozwie. W związku z powyższym Zarząd Emitenta ocenia jako niskie ryzyko poniesienia przez ZSP istotnych kosztów w związku z opisanymi powyżej roszczeniami Wifama.

7.2.12. Ryzyko związane z możliwością braku uzyskania zamówienia z Ministerstwa Obrony Narodowej

Zgodnie z założeniem planu biznesowego Grupy Kapitałowej Emitenta, głównym odbiorcą amunicji wielkokalibrowej produkowanej przez Grupę będzie MON. Grupa nie posiada jednak potwierdzonego zamówienia na amunicję artyleryjską ze strony MON. Brak zamówienia, lub jego uzyskanie na innych niż zakładane przez Grupę warunkach, może skutkować koniecznością znalezienia innych odbiorców amunicji w pozostałych państwach członkowskich NATO, co z powodu silnej konkurencji oraz preferowania przez rządy poszczególnych państw rodzimej produkcji, może spowodować konieczność zmiany harmonogramu realizacji i/lub wolumenów produkcyjnych przyjętych przez Grupę i w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

7.2.13. Ryzyko związane z przejęciami i integracją podmiotów w sektorze zbrojeniowym

Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje przejęć podmiotów działających w sektorze zbrojeniowym - w tym firm o zbliżonym profilu działalności oraz jednostek dysponujących technologiami komplementarnymi do istniejących rozwiązań Grupy, istotnych z punktu widzenia rozwoju produktów i usług w obszarach bezpieczeństwa i obronności.

Procesy przejęć wiążą się z ryzykiem popełnienia błędów lub odstępstw od pierwotnych założeń transakcyjnych. Dotyczy to m.in. niewłaściwej oceny zdolności przejmowanego podmiotu do generowania zysków, błędnej analizy potencjału technologicznego lub produktowego, nieefektywnej integracji organizacyjnej i operacyjnej, odejścia kluczowego personelu, ograniczenia współpracy z dotychczasowymi kontrahentami oraz odpływu klientów. Ryzyko to takie czynniki jak: ograniczony dostęp do rzetelnych danych finansowych i technologicznych, dokumentacji korporacyjnej i warunkach rynkowych, czy niedostateczne kompetencje po stronie kadry Grupy lub podmiotów przejmowanych.

Dodatkowo, w toku i w efekcie przejęć mogą wystąpić ryzyka natury prawnej, w szczególności związane z nieprawidłowościami lub błędami formalnymi przy sprzedaży udziałów lub akcji, jak również przy dokonywaniu podwyższeń kapitału zakładowego w przejmowanych spółkach. Tego rodzaju nieprawidłowości, niezależnie czy historyczne, czy też dotyczące czynności prawne z udziałem Emitenta lub pozostałych spółek Grupy mogą prowadzić do podważenia tytułu prawnego Emitenta lub innej spółki Grupy do objętych udziałów lub akcji, a w skrajnych przypadkach do sporów korporacyjnych, ryzyka unieważnienia transakcji lub ograniczenia prawa głosu czy dywidendy.

Z uwagi na fakt, że w skład Grupy wchodzi także spółki publiczne, należy ponadto uwzględnić ryzyka związane z wahaniami notowań oraz potencjalnym spadkiem wyceny spółek z Grupy. Z uwagi na powiązania kapitałowe oraz stosunek dominacji pomiędzy tymi spółkami a Emitentem, ryzyka wyceny towarzyszące spółkom z Grupy będą oddziaływać również na sytuację finansową Emitenta. Spadek wyceny spółek z Grupy może być spowodowanymi czynnikami zewnętrznymi, niezależnymi od tych spółek, takimi jak m.in. spadek ratingu rynku polskiego w stosunku do innych rynków zagranicznych, wprowadzenie ograniczeń prawnych lub osłabienie PLN względem EUR i USD.

Nie można również wykluczyć, że niektóre z przejęć nie przyniosą oczekiwanych rezultatów lub okażą się błędną decyzją. Brak zaangażowania kadry kierowniczej spółek wchodzących w skład Grupy w działania zgodne z interesem Grupy lub niedostateczne kompetencje zarządcze mogą dodatkowo pogłębić negatywne skutki takich procesów.

Realizacja powyższego ryzyka może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych, obniżenie rentowności lub zahamowanie wzrostu Grupy.

7.2.14. Ryzyko utraty kontroli nad Elaboracją Niewiadów sp. z o.o.

Emitent zwraca uwagę, że w dniu 10 czerwca 2025 roku zawarta została umowa, w oparciu o którą Grupa Kapitałowa Emitenta pozyskała od Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty finansowanie, w łącznej wysokości 250 mln zł, dzięki któremu Grupa Kapitałowa Emitenta rozpocznie realizację projektu produkcji amunicji kalibru 155 mm, czego kluczowym elementem będzie budowa i uruchomienie nowoczesnej fabryki elaboracji, o planowanej zdolności produkcyjnej 120 tys. sztuk rocznie, z możliwością rozbudowy do 180 tys. sztuk rocznie. Jest to kluczowy obecnie projekt Grupy Kapitałowej Emitenta. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opublikowane w raporcie bieżącym ESPI Emitenta nr 38/2025 z dnia 10 czerwca 2025 roku.

Zgodnie z postanowieniami przywołanej powyżej umowy z dnia 10 czerwca 2025 roku docelowo, składniki majątkowe, tj. wydzielone nieruchomości oraz linie do elaboracji, mają znaleźć się w Elaboracji Niewiadów sp. z o.o. Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiada udziały reprezentujące 35 proc. kapitału zakładowego Elaboracji Niewiadów sp. z o.o. Pozostałe udziały (65 proc. kapitału zakładowego) posiada Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Istnieje więc ryzyko utraty lub znaczącego ograniczenia kontroli Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. nad Elaboracją Niewiadów sp. z o.o. na skutek działania wspólnika większościowego. W ocenie Emitenta ryzyko takie jest jednak nieznaczne. Wynika to z faktu, że zgodnie z umową wspólników Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiada bezpośredni wpływ na zarządzanie Elaboracją Niewiadów sp. z o.o. oraz podejmowanie kluczowych decyzji w tej spółce. Ryzyko utraty kontroli nad Elaboracją Niewiadów sp. z o.o. jest ponadto nieznaczne także z uwagi na fakt, że Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty jest inwestorem finansowym, a wszelkie kompetencje z zakresu działania na rynku militarnym, znajdują się w Zakładach Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz w innych spółkach Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zgodnie z postanowieniami przywołanej powyżej umowy z dnia 10 czerwca 2025 roku, komercjalizacja celu wspólnego przedsięwzięcia odbywać się będzie poprzez sprzedaż Elaboracji Niewiadów sp. z o.o. do Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz dalszą sprzedaż za pośrednictwem Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. lub bezpośrednio do podmiotów trzecich, jednak w oparciu i na podstawie wspólnie ustalanych cen. Udział ZSP Niewiadów i Elaboracji Niewiadów sp. z o.o. w zyskach z realizacji wspólnego przedsięwzięcia jest zależny od inicjatywy pozyskania odbiorców zewnętrznych.

Z uwagi na szczególny charakter działalności handlowej i ograniczony krąg odbiorców, sprzedaż ma być prowadzona za pośrednictwem ZSP Niewiadów, które posiada wymagane zezwolenia i relacje handlowe. To ZSP Niewiadów będzie ustalać warunki handlowe, negocjować z klientami i rozliczać

transakcje. Bezpośrednia sprzedaż przez Elaborację Niewiadów sp. z o.o. ma być wyjątkiem i zgodnie z umową może nastąpić dopiero po wspólnym ustaleniu cen.

W umowie z 10 czerwca 2025 r. ustalono, że to ZSP Niewiadów odpowiada za sferę techniczną, produkcyjną, kadrową i operacyjną spółki, udostępniając jej infrastrukturę, zasoby i personel. W praktyce oznacza to, że działalność gospodarcza Elaborację Niewiadów sp. z o.o. jest realizowana w oparciu o zasoby ZSP Niewiadów, a więc bez nich spółka nie mogłaby prowadzić działalności. W ujęciu ekonomicznym i organizacyjnym, ZSP stanowi zatem faktyczne centrum zarządzania spółką Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. FIDERA pełni natomiast funkcję inwestora kapitałowego, niezaangażowanego w codzienne decyzje, nieposiadającego kompetencji technicznych i nieuczestniczącego w procesach produkcyjnych ani sprzedażowych.

Emitent zwraca ponadto uwagę, że w świetle powyższych faktów Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. jest spółką zależną w Grupie Kapitałowej Emitenta (raport bieżący ESPI 38/2025 z dnia 10 czerwca 2025 roku).

7.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

7.3.1. Ryzyko związane z nabywaniem akcji Emitenta

Inwestorzy rozważający nabycie akcji Emitenta powinni w swoich decyzjach uwzględniać ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom. Wynika to z faktu, że kształtowanie się cen papierów wartościowych notowanych na giełdach papierów wartościowych jest nieprzewidywalne zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Poziom zmienności cen papierów wartościowych, a tym samym ryzyko inwestycji, jest zazwyczaj wyższy niż poziom zmienności cen innych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne wybranych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, czy zabezpieczone dłużne papiery wartościowe. Kurs giełdowy akcji wprowadzonych do obrotu może podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć m.in.: zmiany w wynikach Emitenta, rozmiar i płynność rynku, zmianę kursów walut lub wskaźnika inflacji, koniunkturę na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuację polityczno-gospodarczą na świecie, w regionie lub w Polsce, a także zmianę koniunktury na giełdach światowych.

7.3.2. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Należy podkreślić, że ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

7.3.3. Ryzyko obniżenia kursu akcji Emitenta w związku z wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii H, I oraz FA

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzanych jest 10.950.852 akcji, reprezentujących 7,81 proc. kapitału zakładowego Emitenta i 7,81 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu. Oznacza to istotne zwiększenie łącznej liczby akcji Emitenta znajdujących się w obrocie na rynku NewConnect. Może to mieć istotny negatywny wpływ na kurs akcji Emitenta.

7.3.4. Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych informacji dotyczących Emitenta lub rynku, na którym działa Emitent

Na kształtowanie rynkowej ceny akcji Emitenta wpływ może mieć publikowanie informacji dotyczących Emitenta, jak i rynków, na których działa Emitent. Publikacja informacji o negatywnym wydźwięku może wywołać niekorzystne reakcje inwestorów, powodując spadek popytu na akcje, spadek kursu akcji lub spadek wolumenu ich obrotu.

7.3.5. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent wyemitował 100.000.000 nowych akcji imiennych serii J, które objęli akcjonariusze Grupa Niewiadów S.A. („GNSA”) w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci akcji reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego GNSA, a także 20.000.000 nowych akcji na okaziciela serii K, które objął Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Emisje te oznaczają znaczące rozwodnienie dotychczasowych akcjonariuszy. Nie można więc wykluczyć spadku kursu wcześniej wyemitowanych akcji.

7.3.6. Ryzyko związane z możliwością ograniczenia praw udziałowych akcjonariuszy

Zgodnie z postanowieniem §23 ust. 1 statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z 5 członków. Zgodnie z postanowieniem §23 ust. 3-5 statutu Emitenta, akcjonariusze CPAR Limited, Elżbieta Lubińska oraz L Investments sp. z o.o. są uprawnieni do powoływania i odwoływania łącznie 4 członków Rady Nadzorczej. Zgodnie natomiast z postanowieniem §23 ust. 6 statutu Emitenta, w wypadku gdy CPAR

Limited lub Elżbieta Lubińska i L Investments sp. z o.o. są akcjonariuszami Emitenta, Walne Zgromadzenie powołuje tylko członków Rady Nadzorczej do powołania których nie są uprawnieni akcjonariusze CPAR Limited lub Elżbieta Lubińska i L Investments sp. z o.o.

Realizacja opisanych powyżej uprawnień osobistych oznacza ograniczenie uprawnień i wpływu pozostałych akcjonariuszy na Emitenta.

7.3.7. Ryzyko związane z zakwalifikowaniem akcji Emitenta do segmentu NC Alert

W celu zapewnienia większej transparentności rynku oraz ułatwienie inwestorom identyfikacji spółek pod kątem ich kondycji finansowej i związanego z tym ryzyka finansowego. Organizator Alternatywnego Systemu kwalifikuje wszystkie notowane spółki do 1 z 3 segmentów rynku. Kwalifikacja spółek do segmentów przeprowadzana jest raz na kwartał, na 2 dni sesyjne przed ostatnim dniem obrotu marca, czerwca, września i grudnia każdego roku. Spółki zakwalifikowane do poszczególnych segmentów są oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych Giełdy oraz na stronie NewConnect.

Akcje zakwalifikowane do segmentu NC Alert notowane są w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu w ciągu każdego dnia notowań. Należy mieć świadomość, że w takiej sytuacji akcjonariusze mają ograniczone możliwości zbywania i nabywania akcji.

7.3.8. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi (1) na wniosek emitenta, (2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, lub (3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ppkt (2) lub (3) powyżej.

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

Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i

art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

Zgodnie z postanowieniem §9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto zgodnie z §9 ust. 5 Regulaminu ASO, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta. Z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem §9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego -począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z postanowieniem §17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać Emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO, tj. umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu ASO, Emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO, z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO, o której mowa w §17 b ust. 1 Regulaminu ASO. W przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub niew wejścia jej w życie w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §13 Regulaminu ASO, informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla inwestorów poważnymi utrudnieniami w sprzedaży lub zakupie akcji.

7.3.9. Ryzyko związane z wykluczeniem lub wycofaniem akcji z obrotu na NewConnect

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (1) na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym, (2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w

Alternatywnym Systemie Obrotu, (4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, lub (5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: (1) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności: (a) w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, (b) w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, (2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, lub (3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

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

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

Zgodnie z §12a Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne

rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Postanowień §12a ust. 1 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje w przypadku, o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu ASO, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO.

Zgodnie z postanowieniem §17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać Emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO, tj. umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO, monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitenta tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu ASO, Emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO, z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO, o której mowa w §17 b ust. 1 Regulaminu ASO. W przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub niew wejścia jej w życie w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia po-przedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO. Postanowienia §12 ust. 3 i §12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §13 Regulaminu ASO, informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla inwestorów poważnymi utrudnieniami w sprzedaży lub zakupie akcji.

7.3.10. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami lub z wykluczeniem akcji z obrotu na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- 1) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- 2) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Na podstawie art. 78 ust. 4a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego

funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 4d ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a lub 4c Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO, innych podmiotów prowadzących OTF oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na podstawie art. 78 ust. 4e ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

7.3.11. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z postanowieniem §17c ust. 1 Regulaminu ASO, w przypadku nieprzestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonywania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, w szczególności obowiązków określonych w §15a i 15b lub w §17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,

2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z postanowieniem §17c ust. 2 Regulaminu ASO, organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z postanowieniem §17c ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z postanowieniem §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wydzielone konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa. Wpłata powinna nastąpić w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

7.3.12. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta przez KNF kar administracyjnych za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, a w przypadku niedokonywania przydziału akcji - od dnia ich wydania,
- wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru

Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1 pkt 1-4, art. 96 ust. 1a oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5 proc. całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;

albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego skutek ten następuje.

Ponadto za niewywiązywanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2 proc. całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2 proc. całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia któregoś z opisanych powyżej zdarzeń w przyszłości w odniesieniu do Spółki. Skutkiem nałożenia kar administracyjnych może być, oprócz pogorszenia wyniku finansowego, także pogorszenie się reputacji Emitenta, mogące negatywnie wpływać na kurs jego akcji.

7.3.13. Ryzyko związane z Animatorem Rynku

Zgodnie z postanowieniem §9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto zgodnie z §9 ust. 5 Regulaminu ASO, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za

konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta. Z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem §9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

7.3.14. Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

Zgodnie z postanowieniem §17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać Emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO, tj. umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO, monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitenta tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu ASO, Emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO, z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO, o której mowa w §17 b ust. 1 Regulaminu ASO. W przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub niew wejścia jej w życie w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO. Postanowienia §12 ust. 3 i §12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

8. Informacje o Emitencie

8.1. Krótki opis historii Emitenta

Emitent został zarejestrowany w dniu 14 kwietnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000353979, pod firmą „Venture Capital Poland S.A.”.

Do początku roku 2020 Emitent prowadził działalność inwestycyjną, polegającą na inwestowaniu w wybrane spółki portfelowe.

W pierwszej połowie roku 2020 zapadła decyzja o zaprzestaniu prowadzenia tej działalności i rozpoczęciu działalności w zakresie tworzenia gier wideo. Wynikiem tej decyzji była między innymi zmiana przedmiotu działalności, na działalność w zakresie produkcji gier wideo, oraz zmiana firmy Emitenta, na „Shockwork Games S.A.”.

W dniu 23 lipca 2020 roku doszło do wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany przedmiotu działalności Emitenta oraz firmy Emitenta, w ten sposób, że miejsce firmy w brzmieniu „Venture Capital Poland S.A.” wpisano „Shockwork Games S.A.”.

W dniu 24 marca 2022 roku doszło do wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany przedmiotu działalności Emitenta oraz firmy Emitenta, w ten sposób, że miejsce firmy w brzmieniu „Shockwork Games S.A.” wpisano „Metaversum S.A.”. Zmiana nazwy była wynikiem przyjęcia nowej strategii rozwoju Spółki, zakładającej dywersyfikację działalności poza sektor gier komputerowych i rozszerzenie obszaru operacyjnego o nowoczesne technologie cyfrowe, w tym rozwiązania z zakresu metaverse, blockchain, NFT oraz wirtualnej rzeczywistości (VR/AR).

W dniu 20 czerwca 2022 roku Emitent zawarł umowę o strategicznym partnerstwie z Tech Robotics sp z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy była współpraca przy tworzeniu innowacyjnych produktów dedykowanych dla dynamicznie rozwijającego się globalnego rynku militarnego. W szczególności przedmiotem współpracy były rozwiązania w obszarze „Robotics on the Battelfield”, robotycznych platform treningowych, dronowych i zwiadowczo-rozpoznawczych. Zgodnie z postanowieniami umowy, Emitent miał odpowiadać za tworzenie oprogramowania na potrzeby tworzonych rozwiązań, a Tech Robotics sp. z o.o. za część inżyniersko-techniczną projektów.

W dniu 22 czerwca 2022 roku Emitent objął i opłacił 22 udziały w kapitale zakładowym Tech Robotics sp z o.o. z siedzibą w Warszawie w zamian za wkład pieniężny w łącznej wysokości 495.000 zł. Po dokonaniu wpisu do rejestru objętych udziałów Emitent posiadał udziały reprezentujące 8,21 proc. kapitału zakładowego Tech Robotics sp. z o.o.

W pierwszej połowie roku 2023 podjęta została decyzja o:

- 1/ zmianie przedmiotu działalności Emitenta na działalność na rynku militarnym,
- 2/ zmianie firmy Emitenta na „Polska Grupa Militarna S.A.”;
- 3/ przejęciu Tech Robotics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 4 kwietnia 2023 roku (ESPI 7/2023) Emitent poinformował, o zawiązaniu spółki akcyjnej pod firmą „Fabryka Amunicji Pocisk S.A.”. Emitent objął 1.000.000 akcji Fabryki Amunicji Pocisk S.A., reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Fabryki Amunicji Pocisk S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000 zł. Fabryka Amunicji Pocisk S.A. docelowo miała być podmiotem zajmującym się produkcją amunicji woskowej i cywilnej.

W dniu 26 czerwca 2023 roku doszło do wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany przedmiotu działalności Emitenta oraz firmy Emitenta, w ten sposób, że miejsce firmy w brzmieniu „Metaversum S.A.” wpisano „Polska Grupa Militarna S.A.” oraz zmiany przedmiotu działalności Emitenta na działalność na rynku militarnym.

W dniu 17 stycznia 2024 roku Emitent zawarł umowę nabycia 43 udziałów Tech Robotics sp. z o.o. w wyniku której Emitent wszedł w posiadanie udziałów reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Tech Robotics sp. z o.o.

W dniu 29 sierpnia 2024 roku Emitent zawarł umowy na podstawie których nabył i objął udziały reprezentujące 70 proc. kapitału zakładowego Proguns sp. z o.o. z siedzibą w Wypędach, a po wpisaniu do KRS nowych udziałów, 90 proc. kapitału zakładowego Proguns sp. z o.o. Nabycie i objęcie udziałów Proguns sp. z o.o. miało na celu umożliwienie Emitentowi prowadzenia, w ramach Grupy Kapitałowej, działalności w zakresie magazynowania broni i amunicji, stanowiącej istotny etap realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta w sektorze obronnym.

We wrześniu 2024 roku Emitent zawarł z Tech Robotics S.A. (poprzednio: No Gravity Development S.A.) z siedzibą w Warszawie, spółką notowaną na rynku NewConnect, porozumienie w sprawie zbycia przez Emitenta udziałów reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Tech Robotics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Porozumienie zakłada, że Emitent wniesie do Tech Robotics S.A. udziały reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Tech Robotics sp. z o.o. w zamian za 1.099.000 akcji serii B Tech Robotics S.A. Jednocześnie Emitent zobowiązał się do objęcia i opłacenia 251.000 akcji serii C Tech Robotics S.A. w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 1.004.000 zł, tj. 4 zł za każdą poszczególną akcję. Po realizacji powyższego porozumienia, Emitent będzie posiadać akcje Tech Robotics S.A. stanowiące co najmniej 50,04 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Tech Robotics S.A., co oznacza, że Tech Robotics S.A. wejdzie w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Porozumienie zakłada również, że w oparciu o aktywa Tech Robotics sp. z o.o. Tech Robotics S.A. będzie prowadzić działalność w zakresie tworzenia dronów. Działalność ta będzie przy tym finansowana ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C, w tym co najmniej 1.004.000 zł od Emitenta. Docelowo strony porozumienia zakładały, że Tech Robotics S.A. połączy się z Tech Robotics sp. z o.o. poprzez przejęcie Tech Robotics sp. z o.o. W dniu 22 października 2025 roku ww. spółki uzgodniły i przyjęły plan połączenia.

W dniu 30 grudnia 2024 roku Emitent objął i opłacił 1.099.000 akcji serii B Tech Robotics S.A. w zamian za udziały reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Tech Robotics sp. z o.o. (raport bieżący ESPI nr 44/2024 z dnia 30 grudnia 2024 roku).

Do dnia 27 lutego 2025 roku Emitent objął i opłacił 251.000 akcji serii C Tech Robotics S.A. w zamian za cenę emisyjną w wysokości 4 zł za każdą poszczególną akcję, to jest 1.004.000 zł za 251.000 akcji serii C.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada 1.350.000 akcji Tech Robotics S.A., reprezentujących 50,04 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

W dniu 31 grudnia 2024 roku Emitent zawarł z Tech Robotics S.A. umowę na podstawie której Emitent zbył na rzecz Tech Robotics S.A. wszystkie rzeczy i prawa związane z projektem systemu bezzałogowych dronów (statków) powietrznych UAV (Unmanned Aerial Vehicle) RenonSky, w tym dokumentację techniczną, prototyp drona ReconSky oraz oprogramowanie Recon Navigator, w zamian za cenę w wysokości 600.000 zł netto. Transakcja ta została zawarta celem skupienia całej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, związanej z tworzeniem dronów, w Tech Robotics S.A.

W dniu 29 stycznia 2025 roku, Emitent uzgodnił z Proguns Group S.A. (dawniej Asmodev S.A.) warunki objęcia przez Emitenta akcji nowej emisji Proguns Group S.A. Strony uzgodniły, że Emitent obejmie akcje Proguns Group S.A. reprezentujące co najmniej 50,01 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Proguns Group S.A., a tym samym Proguns Group S.A. wejdzie w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Jednocześnie w dniu 29 stycznia 2025 roku Emitent zawarł z Proguns Group S.A. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Emitent zbył na rzecz Proguns Group S.A. udziały reprezentujących 90 proc. kapitału zakładowego Proguns sp. z o.o. w zamian za cenę w wysokości 900.000 zł.



W dniu 2 grudnia 2024 roku CPAR Limited, to jest ówczynie największy akcjonariusz Emitenta, objął 4.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii C Emitenta, uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii FA Emitenta, z wyłączeniem prawa poboru, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2024 roku. W dniu 4 grudnia 2024 roku CPAR Limited złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, 1.309.090 akcji serii FA. W zamian za objęcie przedmiotowych akcji CPAR Limited wpłacił, tytułem ceny emisyjnej, łącznie, 1.439.999 zł, co oznacza, że cena emisyjna każdej poszczególniej akcji wynosiła 1,10 zł.

W dniu 3 marca 2025 roku posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii C Emitenta złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, 531.250 akcji serii FA Emitenta, w zamian za cenę emisyjną w łącznej wysokości 850.000 zł. Cena emisyjna, po której objęto przedmiotowe 531.250 akcji serii FA, wynosi 1,60 zł za każdą poszczególną akcję.

W dniu 27 marca 2025 roku posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii C Emitenta złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, 250.000 akcji serii FA Emitenta, w zamian za cenę emisyjną w łącznej wysokości 750.000 zł. Cena emisyjna, po której objęto przedmiotowe 250.000 akcji serii FA, wynosi 3,00 zł za każdą poszczególną akcję.

W dniu 2 maja 2025 roku posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii C Emitenta złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, 1.909.660 akcji serii FA Emitenta, w zamian za cenę emisyjną w łącznej wysokości 5.347.048 zł. Cena emisyjna, po której objęto przedmiotowe 1.909.660 akcji serii FA, wynosi 2,80 zł za każdą poszczególną akcję.

Szczegółowe warunki wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii C określa uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 sierpnia 2024 roku, której treść została opublikowana przez Emitenta raportem bieżącym EBI nr 17/2024 z dnia 13 sierpnia 2024 roku.

Zgodnie z przepisem art. 452 §1 w zw. z art. 451 §2 zd. 2 k.s.h., prawa z objętych i opłaconych akcji serii FA powstaną z chwilą zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych osoby, która dokonała ich opłacenia. Z tą chwilą nastąpi również podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta, o kwotę równą wartości nominalnej objętych akcji serii FA.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu informacyjnego objętych i opłaconych, a także zarejestrowanych w KDPW, zostało 4.000.000 akcji serii FA w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 8.387.047 zł. Powyższe oznacza, że objęta i opłacona została maksymalna, możliwa do wyemitowania, liczba akcji serii FA Emitenta.

W dniu 17 marca 2025 roku Emitent zawarł z Proguns Group S.A., porozumienie regulujące szczegółowe zasady objęcia przez Emitenta akcji Proguns Group S.A. Na podstawie tego porozumienia Proguns Group S.A. zobowiązała się zaoferować Emitentowi nieodpłatne objęcie:

- 1/ 1.340.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 1.340.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. serii W1 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 1,50 zł za każdą poszczególną akcję;

- 2/ 2.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia 2.000.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. serii W2 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 2 zł za każdą poszczególną akcję;
- 3/ 1.760.000 warrantów subskrypcyjnych serii C, uprawniających do objęcia 1.760.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. serii W3 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 1,50 zł za każdą poszczególną akcję;

to jest łącznie 5.100.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia łącznie 5.100.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. w zamian za cenę emisyjną w łącznej wysokości 8.650.000 zł. Zgodnie z porozumieniem, oferta objęcia warrantów subskrypcyjnych powinna zostać złożona w terminie do dnia 31 marca 2025 roku, z tym, że oferta nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii C zostanie złożona nie później niż w terminie 30 dni od dnia wpisania do rejestru warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Proguns Group S.A., dokonanego w związku z zamiarem emisji akcji serii W3. Jednocześnie Emitent zobowiązał się do:

- 1/ objęcia 5.100.000 warrantów subskrypcyjnych, w terminie 14 dni od dnia złożenia Emitentowi oferty nieodpłatnego objęcia tych warrantów;
- 2/ wykonania praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych, to jest do objęcia i opłacenia łącznie 5.100.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. w zamian za cenę emisyjną w łącznej wysokości 8.650.000 w terminie do dnia 31 marca 2028 roku.

Strony zobowiązały się ponadto, że w przypadku emisji przez Proguns Group S.A. jakichkolwiek innych akcji, niż akcje, o których mowa powyżej, Emitent otrzyma ofertę objęcia co najmniej 50,01 proc. ogólnej liczby takich nowych akcji na zasadach nie gorszych niż jakikolwiek inna osoba, która otrzyma ofertę objęcia tych samych akcji.

W dniu 24 marca 2025 roku Emitent zawarł z Proguns Group S.A., umowę, na podstawie której Emitent objął nieodpłatnie:

- 1/ 1.340.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 1.340.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. serii W1 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 1,50 zł za każdą poszczególną akcję;
- 2/ 2.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia 2.000.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. serii W2 w zamian za cenę emisyjną w wysokości 2 zł za każdą poszczególną akcję;

to jest łącznie 3.340.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia łącznie 3.340.000 akcji na okaziciela Proguns Group S.A. w zamian za cenę emisyjną w łącznej wysokości 6.010.000 zł.

W dniu 24 marca 2025 roku, wykonując prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A Proguns Group S.A., Emitent złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, 400.000 akcji serii W1 Proguns Group S.A., wpłacając 600.000 zł tytułem ceny emisyjnej tych akcji. Cena emisyjna objętych i opłacanych akcji serii W1 Proguns Group S.A. wynosi 1,50 zł za każdą poszczególną akcję. Zgodnie z przepisem art. 452 §1 w zw. z art. 451 §2 zd. 2 k.s.h., prawa z opłaconych 400.000 akcji serii W1 Proguns Group S.A. powstaną z chwilą zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych Emitenta.

W dniu 27 marca 2025 roku, wykonując prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A Proguns Group S.A., Emitent złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału

warunkowego, 450.000 akcji serii W1 Proguns Group S.A., wpłacając 675.000 zł tytułem ceny emisyjnej tych akcji. Cena emisyjna objętych i opłacanych akcji serii W1 Proguns Group S.A. wynosi 1,50 zł za każdą poszczególną akcję. Zgodnie z przepisem art. 452 §1 w zw. z art. 451 §2 zd. 2 k.s.h., prawa z opłaconych 450.000 akcji serii W1 Proguns Group S.A. powstaną z chwilą zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych Emitenta.

W dniu 14 kwietnia 2025 roku posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A Emitenta złożyli oświadczenia o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego, 1.560.000 akcji na okaziciela serii G Emitenta. Cena emisyjna akcji serii G wynosi 10 gr za każdą poszczególną akcję. Warranty subskrypcyjne serii A Emitenta zostały przy tym wydane członkom zespołu Emitenta, a ich emisja i emisja akcji serii G, ma charakter motywacyjny.

Szczegółowe warunki wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A określa uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 maja 2020 roku, zmieniona uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 4 marca 2022 roku, której treść została opublikowana przez Emitenta raportem bieżącym EBI nr 7/2022 z dnia 4 marca 2022 roku.

Zgodnie z przepisem art. 452 §1 w zw. z art. 451 §2 zd. 2 k.s.h., prawa z objętych i opłaconych akcji serii G powstały z chwilą zapisania akcji na rachunkach papierów wartościowych osób, które dokonały ich opłacenia. Z tą chwilą nastąpiło również podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta, o kwotę równą wartości nominalnej objętych akcji serii G (to jest 156.000 zł).

Objętych i opłaconych zostało łącznie 1.560.000 akcji na okaziciela serii G w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 156.000 zł. Powyższe oznacza, że objęta i opłacona została maksymalna, możliwa do wyemitowania, liczba akcji serii G Emitenta. Akcje serii G zostały zarejestrowane w KDPW i KRS.

W dniu 29 kwietnia 2025 roku Emitent, oraz jego ówczesny największy akcjonariusz, to jest CPAR Limited, zawarli porozumienie z spółką Grupa Niewiadów S.A. („GNSA”) oraz akcjonariuszami GNSA, w którym ustalone zostały szczegółowe warunki przejęcia spółki Grupa Niewiadów S.A. przez Emitenta. Zgodnie z treścią tego porozumienia:

1. Emitent wyemituje 100.000.000 nowych akcji imiennych, które obejmą akcjonariusze GNSA w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci akcji reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego GNSA;
2. GNSA stanie się spółką w 100 proc. zależną od Emitenta, a dotychczasowi akcjonariusze GNSA staną się większościowymi akcjonariuszami Emitenta;
3. Emitent wyemituje do 20.000.000 nowych akcji na okaziciela, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, celem pozyskania kapitału na dalszy rozwój połączonego podmiotu (Emitenta i GNSA);
4. firma Emitenta zostanie zmieniona na „Grupa Niewiadów - PGM S.A.”;
5. do Rady Nadzorczej Emitenta powołane zostaną 3 osoby wskazane przez dotychczasowych akcjonariuszy GNSA;
6. do Zarządu Emitenta powołani zostaną, dodatkowo, obok Radomira Woźniaka, członkowie Zarządu GNSA, to jest Grzegorz Niedzielski, który zostanie jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta, oraz Zygmunt Spychała;

7. Emitent podejmie działania mające na celu przeniesienie notowań akcji Emitenta na rynek regulowany GPW.

W wykonaniu przedmiotowego porozumienia, w dniu 29 kwietnia 2025 roku Emitent zwołał na dzień 26 maja 2025 roku Walne Zgromadzenie, którego porządek obrad obejmuje podjęcie uchwał służących realizacji tegoż porozumienia. W dniu 29 kwietnia 2025 roku Emitent przekazał również do wiadomości publicznej wycenę wartości godziwej akcji GNSA oraz opinię biegłego rewidenta co do tejże wyceny (raport ESPI nr 18/2025 z dnia 29 kwietnia 2025 r).

W dniu 26 maja 2025 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwały:

- nr 3 w sprawie emisji akcji serii J;
- nr 4 w sprawie zmiany firmy Spółki;
- nr 5 w sprawie zmiany statutu Spółki;
- nr 8 w sprawie emisji akcji serii K.

Zmiany statutu przewidywały m.in. zmianę firmy Emitenta z „Polska Grupa Militarna spółka akcyjna” na „Grupa Niewiadów - PGM spółka akcyjna”.

W wykonaniu powyższych uchwał doszło do emisji akcji serii J i K, w wyniku których Emitent pozyskał aktywa w postaci akcji reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Grupa Niewiadów S.A. oraz środki pieniężne w wysokości 100 mln. zł.

W dniu 10 czerwca 2025 roku zawarta została umowa, w oparciu o którą Grupa Kapitałowa Emitenta pozyskała od Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty finansowanie, w łącznej wysokości 250 mln zł, dzięki któremu Grupa Kapitałowa Emitenta rozpocznie realizację projektu produkcji amunicji kalibru 155, czego kluczowym elementem będzie budowa i uruchomienie nowoczesnej fabryki elaboracji, o planowanej zdolności produkcyjnej 120 tys. sztuk rocznie, z możliwością rozbudowy do 180 tys. sztuk rocznie. Jest to kluczowy obecnie projekt Grupy Kapitałowej Emitenta. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opublikowane w raporcie bieżącym ESPI Emitenta nr 38/2025 z dnia 10 czerwca 2025 roku. Zgodnie zawartą Umową o Wspólnym Przedsięwzięciu Gospodarczym (Joint Venture), strony przewidziały dwa alternatywne mechanizmy wniesienia przez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. („ZSP”) składników majątkowych (obejmujących m.in. wydzielone nieruchomości i linie do elaboracji amunicji) do spółki Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. („EN”; dawniej EG Polska), powiązane z równoczesnym zaangażowaniem finansowym Forum 119 FIZ.

Zgodnie z Umową:

1. Pierwszy wariant (aportowy) przewiduje:

- sporządzenie wyceny składników majątkowych przez biegłego rzeczoznawcę,
- wniesienie ich przez ZSP do EN w formie wkładu niepieniężnego (aportu),
- objęcie przez ZSP udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym EN,
- przy czym ZSP i Forum 119 utrzymują dotychczasowy udział kapitałowy w EN (tj. proporcje udziałów pozostają niezmienione) – Forum 119 obejmuje udziały za wkład pieniężny 120 mln zł.

2. Drugi wariant (sprzedażowy) zakłada:

- o sprzedaż składników majątkowych z ZSP do EN za kwotę odpowiadającą środkom wydatkowanym na cele wspólnego przedsięwzięcia z pożyczki udzielonej przez Emitenta w wysokości 55 mln zł,
- o oraz równoczesne udzielenie przez Forum 119 FIZ pożyczki dla EN w wysokości 120 mln zł, przeznaczonej na realizację celu wspólnego przedsięwzięcia.

W obu przypadkach docelowo składniki majątkowe będą stanowiły własność Elaboracja Niewiadów sp. z o.o., a ich wartość zostanie zaliczona na poczet zobowiązania inwestycyjnego ZSP w łącznej wysokości 55 mln zł. Forum 119 FIZ zapewni finansowanie projektu w kwocie 120 mln zł.

W dniu 16 lipca 2025 roku doszło do wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany firmy Emitenta, w ten sposób, że w miejsce firmy w brzmieniu „Polska Grupa Militarna S.A.” wpisano aktualnie obowiązującą „Grupa Niewiadów - PGM S.A.”. W tym samym dniu doszło do wpisu do rejestru pozostałych zmian, objętych uchwałami nr 3, 4, 5 i 8 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 maja 2025 roku, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, podwyższenia kapitału zakładowego do wysokości 13.865.450,00 zł przez rejestrację akcji serii J i K Emitenta.

Wszystkie autorskie projekty Emitenta zostały zaprezentowane na jego stoisku podczas XXXIII Międzynarodowego Salonu Przemysłu Obronnego (MSPO) w Kielcach, który odbył się w dniach 2–5 września 2025 roku. Corocznie organizowany w Kielcach MSPO jest najważniejszym wydarzeniem branży obronnej w Polsce, przyciągającym liczne delegacje rządowe, przedstawiciele przemysłu zbrojeniowego oraz ekspertów z całego świata. Międzynarodowy charakter i znaczenie tych targów podkreśla szeroka obecność kluczowych postaci i instytucji branżowych. Przedmiotowe Targi zaowocowały:

- podpisaniem w dniu 3 września 2025 roku przez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., Memorandum of Understanding z ST Engineering Advanced Material Engineering Pte. Ltd., którego przedmiotem jest rozpoczęcie procesu transferu technologii, który umożliwi uruchomienie w Polsce produkcji rodziny amunicji 40 mm przeznaczonej do granatników automatycznych oraz jednostrzałowych (raport bieżący ESPI nr 56/2025);
- podpisaniem w dniu 3 września 2025 roku przez Emitenta Memorandum of Understanding z LPP s.r.o. z siedzibą w Pradze, którego celem było określenie zasad współpracy oraz woli stron w zakresie rozwoju partnerstwa przemysłowego w obszarach: bezzałogowych statków powietrznych (UAV), bezzałogowych pojazdów naziemnych (UGV), amunicji, w tym projektów minowych i pirotechnicznych oraz inteligentnego moździerza Antos (raport bieżący ESPI nr 57/2025);
- zawarciem w dniu 4 września 2025 roku przez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., listu intencyjnego z Vojensky Technicky ustv s.p., skutkującym zawianiem współpracy przemysłowej w zakresie sprzedaży, marketingu oraz docelowo produkcji amunicji moździerzowej kalibru 60 mm, w tym m.in. typów HEF, HEI, SMK oraz PR-S (raport bieżący ESPI nr 58/2025);
- podpisaniem w dniu 4 września 2025 roku przez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. dwóch Memorandum of Understanding z Island Ordnance Systems LLC (IOS) z siedzibą w Mineola, Nowy Jork, USA, z czego pierwsze porozumienie dotyczy rozpoczęcia współpracy w zakresie transferu technologii i produkcji min kierunkowych, przeciwpiechotnych typu Claymore, stanowiących standardowe wyposażenie sił zbrojnych wielu państw NATO, za których przygotowanie i uruchomienie procesu produkcyjnego w Polsce odpowiedzialna będzie spółka

zależna Emitenta, zaś drugie porozumienie przewiduje rozwinięcie współpracy w obszarze rakiet niekierowanych kal. 2,75 cala (system MK66), powszechnie stosowanych w lotnictwie wojskowym państw NATO. W ramach projektu IOS zapewni kluczowe komponenty, dokumentację technologiczną oraz know-how, natomiast ZSP będzie odpowiedzialna za organizację montażu, produkcji i testów tych rakiet na terytorium Polski. (raport bieżący ESPI nr 59/2025).

W dniu 18 września 2025 roku Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. (EN) podpisała z Northrop Grumman Corporation (Northrop Grumman) Memorandum of Understanding, dotyczące współpracy na rzecz rozwoju zdolności produkcji amunicji artyleryjskiej. Porozumienie ma na celu zacieśnienie współpracy w zakresie amunicji artyleryjskiej. MoU obejmuje rozwój i produkcję amunicji 155 mm dla armatohaubic Krab i K9, z perspektywą rozszerzenia współpracy na inne kalibry i typy amunicji na potrzeby Sił Zbrojnych RP oraz sojuszników w Europie Środkowo-Wschodniej i w ramach NATO (raport bieżący ESPI nr 61/2025).

W ramach MoU Strony przewidują m.in.:

- współdziałanie w zakresie dostosowania, badań i certyfikacji amunicji 155 mm - we współpracy z wiodącymi ośrodkami badawczo-rozwojowymi - do wymagań SZ RP;
- wsparcie techniczne udzielane przez Northrop Grumman w rozwoju nowoczesnych rozwiązań produkcyjnych, w tym wykorzystania opatentowanych procesów odlewania i obróbki cieplnej (np. ADI - austempered ductile iron), umożliwiających wytwarzanie lżejszych, tańszych i wytrzymalszych korpusów pocisków;
- ocenę możliwości dostaw i/lub uruchomienia w Grupie Kapitałowej Emitenta określonych etapów wytwarzania amunicji (zależnie od podziału kompetencji w Grupie oraz wymogów regulacyjnych, jakościowych i licencyjnych);
- perspektywę rozszerzenia współpracy na inne kalibry i segmenty amunicji artyleryjskiej w zależności od potrzeb odbiorców.

W dniu 17 października 2025 roku Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. zawarły z Wojskowym Instytutem Technicznym Uzbrojenia z siedzibą w Zielonce (WITU) umowę o wspólnym osiągnięciu naukowo-technicznym (Umowa). Przedmiotem Umowy jest opracowanie technologii wytwarzania 155 mm naboju z pociskiem High Explosive (HE) oraz 155 mm naboju z pociskiem HE z gazogeneratorem, na bazie dokumentacji opracowanej przez WITU (Wyroby), o czym Emitent poinformował raportem ESPI nr 64/2025 z dnia 20 października 2025 roku.

W dniu 21 października 2025 roku Emitent podpisał dokument Term Sheet z Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie (Inwestor), Proguns Group S.A. (Proguns) oraz Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (ZSP). Term Sheet określa kluczowe założenia planowanej inwestycji Inwestora, o wartości 60 mln zł, dotyczącej uruchomienia w Polsce fabryki produkującej amunicję średniego kalibru 40 mm (Projekt). Projekt realizowany będzie w oparciu o współpracę z ST Engineering Advanced Material Engineering Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze (ST Engineering). O zawarciu Memorandum of Understanding pomiędzy ST Engineering a ZSP Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 56/2025 z dnia 3 września 2025 roku. Informacje na ten temat zamieszczone są ponadto na str. 89-90 Dokumentu informacyjnego.

W dniu 31 października 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, na którym:

- celem dostosowania do wymogów rynku regulowanego uchwalono nowy statut Emitenta,
- przyjęto Regulamin Walnego Zgromadzenia;
- przyjęto Politykę Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki;
- ustalono, że pierwszym raportem okresowym Spółki (zarówno jednostkowym, jak i skonsolidowanym), publikowanym na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) w zakresie, w jakim ogłoszone zostały one w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej będzie pierwszy raport okresowy, który Spółka opublikuje po złożeniu przez Spółkę wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzenie prospektu lub jego części, w którym – zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE - wskaże na zamiar ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki;
- uchwalono emisję nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) warrantów subskrypcyjnych serii L, uprawniających do objęcia nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela Emitenta serii L, z wyłączeniem prawa poboru.

W dniu 27 października 2025 roku dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Emitenta, dokonane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 17.10.2025 roku, celem dostosowaniem wskazanej w treści wysokości kapitału zakładowego w związku z warunkowym jego podwyższeniem oraz objęciem wszystkich akcji emisji serii G. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 14.021.450,00 zł

W dniu 7 listopada 2025 roku, Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 40.214.500 akcji Emitenta, w tym:

1. 1.000.000 akcji serii A;
2. 112.000 akcji serii B;
3. 772.720 akcji serii C;
4. 363.640 akcji serii D;
5. 200.788 akcji serii E;
6. 3.060.000 akcji serii F;
7. 1.560.000 akcji serii G;
8. 1.450.852 akcji serii H;
9. 5.500.000 akcji serii I;
10. 2.194.500 akcji serii TR;
11. 4.000.000 akcji serii FA;
12. 20.000.000 akcji serii K.

W dniu 13 listopada 2025 roku, wykonując prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie („Proguns Group”), Emitent złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego: 490.000 akcji serii W1 Proguns Group,

wpłacając 735.000 zł tytułem ceny emisyjnej tych akcji; 2.000.000 akcji serii W2 Proguns Group, wpłacając 4.000.000 zł tytułem ceny emisyjnej tych akcji oraz 1.760.000 akcji serii W3 Proguns Group, wpłacając 2.640.000 zł tytułem ceny emisyjnej tych akcji.

W dniu 13 listopada 2025 roku Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. zawarła z Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie („Proguns”) umowę dotyczącą współpracy w zakresie produkcji amunicji kalibru 40 mm („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy stron, polegającej na przygotowaniu i realizacji wspólnego przedsięwzięcia w zakresie wdrożenia produkcji w Polsce amunicji 40 mm. Zgodnie z postanowieniami Umowy, współpraca będzie prowadzona w oparciu o technologię, wiedzę, doświadczenie i know-how ZSP Niewiadów oraz pozyskaną przez ZSP Niewiadów od partnera zagranicznego oraz przy wykorzystaniu kapitału zapewnionego przez Proguns. Zgodnie z postanowieniami Umowy, strony zobowiązały się do współfinansowania procesu wdrożenia produkcji amunicji kalibru 40 mm, w tym pokrycia kosztów związanych z przygotowaniem do produkcji, zakupem środków produkcji i pozyskaniem praw do technologii produkcji, przy czym Proguns zobowiązał się wpłacić na ten cel zaliczkę w kwocie 4.000.000 zł. Zgodnie z postanowieniami Umowy, szczegółowe warunki współpracy stron przy produkcji amunicji kalibru 40 mm zostaną określone w odrębnej umowie wykonawczej, która zostanie zawarta po zawarciu przez ZSP Niewiadów umowy z dostawcą technologii produkcji amunicji 40 mm. Oznacza to, że Umowa ma charakter ogólny i stanowi podstawę do rozwinięcia długoterminowej współpracy stron w zakresie produkcji i komercjalizacji amunicji kalibru 40 mm.

W dniu 14 listopada 2025 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przyjęcia i wprowadzenia w życie od dnia 14 listopada 2025 r. nowej polityki rachunkowości dostosowanej do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF")/ Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ("MSR"). Wprowadzenie polityki rachunkowości zgodnej z MSSF/MSR jest konsekwencją złożenia przez Spółkę wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. łącznie 40.214.500 akcji Spółki. Zgodnie z uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2025 r., zmienionej uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2025 r. w sprawie zmiany uchwały nr 10 z dnia 26 maja 2025 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oznacza, że pierwszym raportem okresowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR był raport za III kwartał 2025 roku, opublikowany przez Spółkę w dniu 14 listopada 2025 roku.

W dniu 20 listopada 2025 r. Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. podpisała umowę licencyjną na produkcję amunicji 40 mm (Umowa) z ST Engineering Advanced Material Engineering Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze (AME). Na podstawie Umowy AME udziela ZSP, za umówioną opłatą, wyłącznej licencji na korzystanie z pakietu danych technicznych i niezbędnego know-how do produkcji amunicji 40 mm. z przeznaczeniem dla Sił Zbrojnych RP oraz użytkowników końcowych z 20 państw europejskich, będących członkami UE. Za pakiet danych technicznych, w tym wszelką niezbędną wiedzę specjalistyczną, dotyczący amunicji 40 mm ZSP zobowiązała się zapłacić AME opłatę licencyjną. Ponadto Umowa przewiduje obowiązek zapłaty opłaty licencyjnej za każdą wyprodukowaną sztukę amunicji 40

mm. Umowa została zawarta na okres 30 lat. Umowa przewiduje możliwość przeniesienia praw i obowiązków z Umowy na podmiot, w którym ZSP posiada co najmniej 51 proc. udziałów lub akcji.

W dniu 28 listopada 2025 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Tech Robotics S.A. ze spółką zależną Tech Robotic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Połączenie nastąpiło w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Tech Robotic sp. z o.o. na Tech Robotic S.A. (tzw. „łączenie się przez przejęcie”), z uwzględnieniem procedury uproszczonej połączenia, uregulowanej w art. 516 k.s.h., oraz zgodnie z art. 515 §1 k.s.h., bez podwyższenia kapitału zakładowego Tech Robotic S.A. (było to możliwe z uwagi na fakt, że Tech Robotics S.A. posiadała 100 proc. udziałów w Tech Robotic sp. z o.o.).

Połączenie zostało dokonane na warunkach określonych w planie połączenia, uzgodnionym i przyjętym w dniu 22 października 2025 roku przez Zarządy łączących się spółek.

Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. z dniem 28 listopada 2025 roku, Tech Robotics S.A. wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Tech Robotics sp. z o.o. W wyniku połączenia Tech Robotics sp. z o.o. zostanie wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 28 listopada 2025 roku nastąpiła rejestracja w KDPW 4.250.000 akcji serii W1, W2 i W3 Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie oraz zapisanie tych akcji na rachunku papierów wartościowych Emitenta, w wyniku czego Emitent posiada łącznie 5.100.000 akcji serii W1, W2, W3 Proguns Group S.A., reprezentujących 50,20 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Proguns Group S.A.

W dniu 9 grudnia 2025 roku Emitent zawarł umowę zbycia 670.000 akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 67 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki. Cena sprzedaży jest równa wartości nominalnej zbywanych akcji i wynosi 67.000 zł. Akcje zostały nabyte przez spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedle Niewiadów. Powyższe oznacza, że Fabryka Amunicji Pocisk S.A. pozostaje w Grupie Kapitałowej Emitenta.

W dniu 11 grudnia 2025 roku Emitent zawarł umowę zbycia 330.000 akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 33 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki. Cena sprzedaży jest równa wartości nominalnej zbywanych akcji i wynosi 33.000 zł. Akcje zostały nabyte przez spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zbycie akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. jest kolejnym przejawem realizacji postanowień Term Sheet zawartego przez Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Emitenta., Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Proguns Group S.A.

8.2. Informacje o działalności Emitenta

8.2.1. Opis działalności Emitenta

Misją Grupy jest rozwój nowoczesnych technologii oraz produkcja sprzętu i amunicji na potrzeby obronności państwa, przy jednoczesnym wykorzystaniu potencjału w sektorze cywilnym.

Opis Grupy Kapitałowej Emitenta znajduje się w pkt 5 Dokumentu Informacyjnego. Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi:

- 1/ Emitent;
- 2/ Grupa Niewiadów S.A.;
- 3/ Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.;
- 4/ Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. (poprzednio: EG Polska sp. z o.o.);
- 5/ GN Logistics sp. z o.o.;
- 6/ Fabryka Amunicji Pocisk S.A.;
- 7/ Tech Robotics S.A.;
- 8/ Proguns Group S.A.
- 9/ Proguns sp. z o.o.
- 10/ Nitron Proving Center sp. z o.o.

oraz

- 11/spółka współzależna Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Nitron sp. z o.o.;

przy czym Tech Robotics S.A. weszła w skład Grupy Kapitałowej w dniu 22 maja 2025 roku, Grupa Niewiadów S.A., Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. , GN Logistics sp. z o.o. w dniu 4 czerwca 2025 roku, a Progunas Group S.A. wraz z Proguns sp. z o.o. w dniu 28 listopada 2025 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego:

- 1/ Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., pełni rolę spółki holdingowej w Grupie i skupia się na zadaniach z tej funkcji wynikających, choć posiada własną markę jednak de facto obecnie nie dystrybuuje broni i amunicji;
- 2/ Grupa Niewiadów S.A., za pośrednictwem, Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., produkuje i dystrybuuje broń i amunicję oraz wyroby o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym;
- 3/ Tech Robotics S.A. rozwija projekty dronów z serii Recon, wyposażonych we własne oprogramowanie Recon Navigator;
- 4/ Fabryka Amunicji Pocisk S.A. prowadzi działania mające na celu rozpoczęcie produkcji amunicji,
- 5/ Proguns Group S.A. wraz z Proguns sp. z o.o. prowadzą działalność w zakresie obrotu bronią i amunicją.
- 6/ Nitron Proving Center sp. z o.o. – jako spółka celowa ma przejąć zarządzenie komercjalizacją potencjału badawczo-rozwojowego Ośrodka (OBR), który obecnie funkcjonuje jako wydzielona część Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.

Emitent rozwija portfel spółek, działających w sektorze militarnym, których działalność obejmuje produkcję własną wyrobów specjalnych, obrót bronią i amunicją oraz wyrobami o przeznaczeniu wojskowym i policyjnym oraz, o ile zajdzie taka konieczność, pozyskiwanie kapitału dla projektów realizowanych w ramach Grupy. W obszarze nowych technologii Grupa Kapitałowa prowadzi ponadto prace nad rozwojem i integracją systemów bezzałogowych (UAV) oraz autonomicznych platform rozpoznawczych i bojowych, wpisujących się w globalny trend cyfryzacji i robotyzacji pola walki.

Emitent posiada koncesję nr B-115/2023, udzieloną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie:

- 1) obrotu materiałami wybuchowymi (klasy 1.1 - 1.4 wg ADR) określonymi w ust. 1-4 Części II Rodzaje materiałów wybuchowych - MW Załącznika do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 września 2019 r. w sprawie klasyfikacji rodzajów materiałów wybuchowych, broni, amunicji oraz wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, na których wytwarzanie lub obrót jest wymagane uzyskanie koncesji (Dz. U. z 2019 r. poz. 1888) - bez prawa magazynowania,
- 2) obrotu rodzajami broni określonymi w ust. 1-12 Części III - Rodzaje broni i amunicji - BA - Załącznika do w/w rozporządzenia bez prawa magazynowania,
- 3) obrotu rodzajami amunicji określonymi w ust. 13-30 Części III - Rodzaje broni i amunicji - BA - Załącznika do w/w rozporządzenia bez prawa magazynowania,
- 4) obrotu wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym określonymi w pozycji: WT II - WT XII i WT XIV Części IV - Rodzaje wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym - WT Załącznika do w/w rozporządzenia bez prawa magazynowania,
- 5) obrotu technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym określoną w pozycji: WT XIII - Części IV - Rodzaje wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym - WT Załącznika do w/w rozporządzenia, bez prawa magazynowania.

Emitent posiada certyfikaty potwierdzające zgodność z wymaganiami Wewnętrznego Systemu Kontroli, AQAP 2110:2016 oraz ISO 9001:2015 w zakresie obrotu materiałami wybuchowymi, bronią i amunicją.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiada stosowne koncesje i wszystkie niezbędne pozwolenia umożliwiające tak produkcję, jak i obrót wyrobami specjalnymi, w tym:

1. koncesja na produkcję i obrót wyrobami specjalnymi B-022/2020 - wydana 27.03.2020 r., ważna bezterminowo;
2. poświadczenie bezpieczeństwa - wydane 07.03.2024 r.;
3. AQAP nr 1461/A/2024 - certyfikat posiadania zdolności do zapewnienia jakości w procesie produkcji i obrotu bronią i amunicją;
4. WSK nr 1461/W/2024 - certyfikat zgodności z wymaganiami Ustawy o obrocie zagranicą towarami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa RP;
5. NCAGE 9A1WH - kod NATO podmiotu gospodarczego (wpisany na listę NATO jako producent);
6. ISO PE-EN ISO 9001:2015 - nr 1461/S/2024 - produkcja, obrót bronią i amunicją oraz certyfikat systemu zarządzania jakością w organizacji.

Tech Robotics sp. z o.o. posiada koncesję, nr B-104/2023, udzieloną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na:

- 1) obrót materiałami wybuchowymi,
- 2) obrót bronią i amunicją,

3) obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Koncesja została udzielona na 50 lat. W związku z zarejestrowaniem połączenia złożono wnioski o przepisanie koncesji na spółkę przejmującą Tech Robotics S.A.

Proguns sp. z o.o., posiada koncesję, nr B-072/2021, udzieloną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na:

- 1) obrót materiałami wybuchowymi z prawem do magazynowania,
- 2) obrót bronią i amunicją z prawem do magazynowania,
- 3) obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym z prawem do magazynowania.

Koncesja została udzielona na 50 lat.

Emitent był dystrybutorem broni i amunicji. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent skupia się na zadaniach spółki holdingowej w Grupie Kapitałowej.

Broń i amunicja

W zakresie produkcji własnej kluczowa jest rola Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., które jako jedyny podmiot w Grupie Kapitałowej Emitenta prowadzi obecnie produkcję.

Produkcja własna Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.:

- granaty dymne GAK-81 - granaty do stawiania zasłony dymnej, uniemożliwiającej lokalizację i dokonanie pomiaru odległości za pomocą działowych dalmierzy laserowych oraz prowadzenia rozpoznania i kierowania ogniem z wykorzystaniem środków termowizyjnych; tworzona zasłona służy ochronie pojedynczych obiektów, czołgów, wozów bojowych, stanowisk artyleryjskich;
- zapalniki lontowo-tarciowe ZLT-50M - zapalnik do środków minersko-zaporowych m. in. uniwersalnych ładunków kumulacyjnych UŁK,
- miny sygnalizacyjne PŁOMIEŃ - przeznaczone do ochrony obiektów wojskowych, przejść granicznych itp.;
- amunicja moździerzowa 60 mm – amunicja do moździerzy;
- uniwersalne ładunki kumulacyjne UŁK - przeznaczone do wykonywania pojedynczego ukrycia strzeleckiego metodą wybuchową w gruntach twardych i zmarzniętych;
- kumulacyjny ładunek denny KŁD - przeznaczony do wykonywania prac saperskich, niszczenia sprzętu wojskowego, neutralizacji przedmiotów wybuchowych, dywersji;
- imitatory strzału armatniego ISA-73 - szkolenie załogi bojowych wozów piechoty.

W związku z posiadaniem odpowiedniej dokumentacji technicznej Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. ma możliwość wznowienia produkcji różnego typu asortymentu zbrojeniowego, produkowanego w zakładach ZSP Niewiadów w przeszłości, takich jak:

- miny przeciwpiechotne;
- niekierowane pociski rakietowe S5 - niekierowane pociski rakietowe do strzelania z wyrzutni samolotów/śmigłowców;
- ćwiczebna bomba lotnicza P-50 - szkolenie załogi samolotu w bombardowaniu lotniczymi bombami klasycznymi; najtańszy środek szkolny w swojej klasie;

- granaty dymne ręczne RGD-3 - przeznaczone do maskowania działań pojedynczych żołnierzy i pododdziałów, oślepiania w zakresie widzialnym i podczerwieni;
 - naboje termiczne NT-26 - osłona samolotów i śmigłowców poprzez zakłócenie pola termicznego.
- Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. prowadzi również działalność w zakresie kompletacji i handlu następującym asortymentem zbrojeniowym:
- amunicja 122 mm i 152 mm - amunicja artyleryjska stosowana w armatohaubicach konstrukcji radzieckiej;
 - zapalniki UZRGM - uniwersalny zapalnik granatów ręcznych; czasowy ze zwłoką; przeznaczony do granatów F-1, RG-42, RGO-88, RGZ-89;
 - lonty prochowe - wykorzystywane do opóźnianego odpalenia ładunków wybuchowych;
 - bezodrzutowa wyrzutnia pocisków termobarycznych RTG - przeznaczona do niszczenia bunkrów oraz innych umocnień polowych; konstrukcja teleskopowa.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. świadczy również następujące usługi dla branży zbrojeniowej:

- usługi naprawy sprzętu wojskowego;
- usługi doradcze z zakresu techniki i technologii produkcji bądź przechowywania wyrobów specjalnych;
- w niedalekiej przyszłości, także usługi testowe amunicji na własnym poligonie badawczym.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. realizują bieżące zamówienia dla MON, wynikające z wieloletnich kontraktów, a także są jedynym prywatnym podmiotem w Polsce, który dostarcza amunicję wielkokalibrową (122 mm i 152 mm) na potrzeby Sił Zbrojnych RP.

Aktualnie Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiadają podpisane umowy na dostawy wyrobów własnych: granatów do stawiania zasłon aerodyspersyjnych Gak-81, min sygnalizacyjnych Płomień, Uniwersalnych Ładunków Kulminacyjnych UŁK, zapalników lontowo-tarciowych ZLT-50M, imitatorów strzału armatniego ISA-73 (ZSP wytworzyły i jako jedyna firma w Polsce dysponują prawami do dokumentacji konstrukcyjnej i produkcyjnej tego wyrobu), a także umowy handlowe na dostawy lontu prochowego czy zapalnika UZRGM. Prowadzone są również negocjacje nowych umów.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. zacieśniają także współpracę z Polską Grupą Zbrojeniową S.A. W dniu 15 grudnia 2024 roku podpisany został list intencyjny odnośnie przyszłej współpracy.

W niedalekiej przyszłości własny poligon doświadczalny może być wykorzystywany do testowania i badania wyrobów kontrahentów (po ukończeniu budowy osi strzeleckich i sprowadzeniu armaty balistycznej).

Najważniejszym przedsięwzięciem inwestycyjnym realizowanym obecnie w Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. jest projekt budowy fabryki amunicji wielkokalibrowej, przede wszystkim kalibru 155 mm. Pociski kalibru 155 mm to obecnie najbardziej poszukiwane naboje odłamkowo-burzące, przeznaczone m.in. do samobieżnej, polskiej armato-haubicy 155 mm KRAB oraz

znajdującej się na wyposażeniu Sił Zbrojnych RP, południowokoreańskiej, samobieżnej armatohaubicy K9A1. Produkt ten będzie przeznaczony zarówno na rynek krajowy jak i na eksport.

Na dzień sporządzenia mniejszego Dokumentu Informacyjnego projekt budowy fabryki amunicji wielkokalibrowej jest w fazie realizacji, prowadzonej w ramach Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.

W dniu 13 marca 2025 roku zawarta została umowa zakupu linii do elaboracji. Zgodnie z umową, linie powinny zostać dostarczone do końca roku 2026, a koszt ich zakupu to 9.942.856,00 euro.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, trwa proces wydzielania działek oraz uzyskiwania niezbędnych pozwoleń i decyzji administracyjnych. Trwają również prace remontowe budynku, w którym mają być zainstalowane linie do elaboracji. Zgodnie z postanowieniami umowy zawartej w dniu 10 czerwca 2025 roku z Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, docelowo, składniki majątkowe, tj. wydzielone nieruchomości oraz linie do elaboracji, mają znaleźć się w Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. (poprzednio: EG Polska sp. z o.o.). Zgodnie z umową wspólników Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiada bezpośredni wpływ na zarządzanie Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. oraz podejmowanie kluczowych decyzji w tej spółce i wobec tego, Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. jest spółką zależną w Grupie Kapitałowej Emitenta.

Zgodnie z zawartą Umową o Wspólnym Przedsięwzięciu Gospodarczym (Joint Venture), strony Umowy przewidziały dwa alternatywne mechanizmy wniesienia przez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. („ZSP”) składników majątkowych (obejmujących m.in. wydzielone nieruchomości i linie do elaboracji amunicji) do spółki Elaboracja Niewiadów Sp. z o.o. (dawniej: EG Polska) („EN”), powiązane z równoczesnym zaangażowaniem finansowym Forum 119 FIZ.

Zgodnie z Umową:

1) Pierwszy wariant (aportowy) przewiduje:

- sporządzenie wyceny składników majątkowych przez biegłego rzeczoznawcę,
- wniesienie ich przez ZSP do EN w formie wkładu niepieniężnego (aportu),
- objęcie przez ZSP udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym EN,
- przy czym ZSP i Forum 119 utrzymują dotychczasowy udział kapitałowy w EN (tj. proporcje udziałów pozostają niezmienione) – Forum 119 obejmuje udziały za wkład pieniężny 120 mln zł.

2) Drugi wariant (sprzedażowy) zakłada:

- sprzedaż składników majątkowych z ZSP do EN za kwotę odpowiadającą środkom wydatkowanym na cele wspólnego przedsięwzięcia z pożyczki udzielonej przez Emitenta w wysokości 55 mln zł,
- oraz równoczesne udzielenie przez Forum 119 FIZ pożyczki dla EN w wysokości 120 mln zł, przeznaczonej na realizację celu wspólnego przedsięwzięcia.

W obu przypadkach docelowo składniki majątkowe będą stanowiły własność Elaboracja Niewiadów sp. z o.o., a ich wartość zostanie zaliczona na poczet zobowiązania inwestycyjnego ZSP w łącznej wysokości 55 mln zł. Forum 119 FIZ zapewni finansowanie projektu w kwocie 120 mln zł.

Na potrzeby prowadzenia wyżej opisanych prac uruchomione (wypłacone) zostały pożyczki, o których mowa w raporcie bieżącym ESPI Emitenta nr 38/2025 z dnia 10 czerwca 2025 roku, to jest:

- 1/ pożyczka udzielona przez Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na rzecz dla Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. w kwocie 30 mln zł;
- 2/ pożyczka udzielona przez Emitenta na rzecz Grupa Niewiadów S.A., z przeznaczeniem na finansowanie działalności operacyjnej Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., związanej z elaboracją, w kwocie 55 mln zł;

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. dysponują niezbędną, unikatową w skali kraju infrastrukturą, pozwalającą na rozpoczęcie produkcji amunicji wielkokalibrowej na dużą skalę w krótkim czasie. W szczególności są to:

- 1/ zakład z budynkami, spełniający wymagania bezpieczeństwa (strefy bezpieczeństwa, uwałowanie);
- 2/ największy w Polsce prywatny skład amunicji (ADR 1.1 i ADR 5) z możliwością składowania amunicji lub materiałów wybuchowych;
- 3/ poligon doświadczalny;
- 4/ drogi wewnętrzne zapewniające transport materiałów na produkcję;
- 5/ funkcjonująca wojskowa komórka kontroli jakości.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiadają również możliwość odtworzenia, na swojej nieruchomości, bocznic kolejowej. Bocznic ta nie działa na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, ale istnieje na mapach kolejowych i dzięki temu Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. może i zamierza ją odtworzyć. Spółka dokonała wyboru projektanta oraz wykonawcy tego przedsięwzięcia, a obecnie jest na etapie uzgadniania umowy o zachowaniu poufności oraz umowy na rozpoczęcie prac projektowych.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. dysponują obiektami wyposażonym w prasy o nacisku 160 ton, tzw. linią do prasowania MW. Dwie z tych pras, zostały zakupione i uruchomione w roku 2024 natomiast dwie pozostałe są prasami starszymi, regularnie używanymi do różnego rodzaju produktów. Linia umożliwia prasowanie i operacje montażu szerokiej gamy: pobudzaczy o gramaturze od kilku do kilkuset gramów, ładunków saperskich, kumulacyjnych, małych min. Obiekty i urządzenia są przystosowane do operacji prasowania z zastosowaniem materiałów klasy 1.1D takich jak TNT, flegmatyzowany RDX w postaci mieszanin z woskiem - materiał A-IX-1, Kompozycje A1, A2, A3, A4, mieszanin termobarycznych na bazie pyłu aluminiowego, mieszanin RDX/TNT itp.

Działalność w zakresie dostaw broni to także działalność pośrednictwa w sprzedaży. Z uwagi na posiadane środki Emitent jest przy tym w stanie samodzielnie finansować nabycie broni, co oznacza możliwość uzyskania korzystnych warunków zakupu. W przypadku kontraktu na dostawę 1000 sztuk strzelb gładkolufowych, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 41/2024 Emitent nabył strzelby od firmy z Turcji, otrzymując znaczny rabat od sprzedawcy i korzystny termin płatności. Strzelby zostały następnie zbyte do Proguns sp. z o.o., która posiada koncesje na magazynowanie broni. W dalszej kolejności strzelby zostały zbyte podmiotom zewnętrznym (niepowiązanym).

Część amunicji dystrybuowana jest przy tym pod własną marką Emitenta. We współpracy z zewnętrznym producentem Emitent stworzył i oferuje pod własną marką karabin typu AR15, dedykowany pamięci bohaterskich, polskich żołnierzy służb specjalnych z czasów II Wojny Światowej, czyli Cichociemnych.



--

Celem Emitenta jest uruchomienie produkcji amunicji w ramach Fabryka Amunicji Pocisk S.A.

Drony i roboty

Tech Robotics S.A. rozwija projekty dronów z serii Recon, wyposażonych we własne oprogramowanie Recon Navigator, umożliwiające zarządzanie dronami w czasie rzeczywistym z poziomu jednej platformy i przy pomocy łatwego w użyciu interface'u. W szczególności są to:

- 1/ system bezzałogowych dronów (statków) powietrznych UAV (Unmanned Aerial Vehicle) ReconSky, o konstrukcji bezogonowego płatownca (tzw. skrzydło), których przewagą w stosunku do innych konstrukcji są osiągi: czas lotu w warunkach atermicznych (2 godz. bez wsparcia prądów powietrznych), zasięg operacyjny (dolot i powrót do bazy) oraz prędkość lotu (do 140 km/h);



- 2/ system bezzałogowych dronów (pojazdów) lądowych UGV (Unmanned Ground Vehicle) ReconPatrol, rozwijanych w oparciu o doświadczenia wyniesione z produkcji i użytkowania robotów do treningów strzeleckich produkowanych przez TechRobotics sp. z o.o. Drony wyposażone w cztery koła, autonomiczną nawigację oraz technologię do kompletnego, bezkontaktowego zbierania danych. Ich głównym zadaniem jest patrolowanie, obserwowanie i rozpoznawanie terenu, w tym także tego trudno dostępnego lub skażonego i przesyłanie zobrażeń w czasie rzeczywistym do bazy;



- 3/ system bezzałogowych dronów (statków) wodnych USV (Unmanned Surface Vessel) ReconSea, typu foil, których przewagą jest samostabilizacja, niski pobór energii, duża prędkość, zdolność pływania nad falą, niewykrywalny ślad wodny i niska sygnatura termiczna i akustyczna. Drony ReconSea tworzymy z myślą o osiąгах, a na te wpływ ma przede wszystkim opór stawiany przez wodę. Wykorzystanie konstrukcji foil, w której dron szybuje nad wodą, jak wodolot, pozwala na większą niezależność od warunków pogodowych, ale także na mniejszą wykrywalność drona ze względu na cichość poruszania się i minimalny ślad pozostawiany na wodzie.



Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Systemie Informacji Dronowej (<https://drony.gov.pl/>).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego opisane powyżej drony znajdują się na następujących etapach rozwoju:

ReconSky	testowanie
ReconPatrol	testowanie
ReconSea	prototypowanie

Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego żaden z opisanych powyżej dronów nie został skomercjalizowany i nie wygenerował przychodów.

W roku 2025 rozwój opisanych powyżej dronów finansowany jest ze środków pozyskanych w wyniku emisji akcji serii C Tech Robotics S.A. (2 mln zł). W miarę rozwoju tych projektów, Emitent zamierza wspierać Tech Robotics S.A. w pozyskiwaniu finansowania niezbędnego na ewentualne dalsze prace rozwojowe, a także w zakresie komercjalizacji dronów.

W związku z rosnącym zainteresowaniem technologiami bezzałogowymi oraz dynamicznym rozwojem własnych rozwiązań w tym obszarze, spółka aktywnie analizuje możliwości dalszego zwiększania potencjału inwestycyjnego i nie wyklucza pozyskania dodatkowych środków finansowych na rozwój realizowanych projektów bezzałogowych.

Tech Robotics S.A. oferuje klientom również roboty do treningów strzeleckich w ramach systemu Oscar. Są to roboty, które umożliwiają symulację dynamicznych, nieprzewidywalnych scenariuszy strzeleckich, znacznie wykraczających poza standardowe ćwiczenia z użyciem celów stacjonarnych. Dzięki ruchomym celom i realistycznym symulacjom system Oscar pozwala na przygotowanie żołnierzy oraz funkcjonariuszy służb mundurowych do działania w warunkach bojowych, zwiększając ich celność i czas reakcji. Innowacyjność systemu polega na jego zdolności do odwzorowania rzeczywistych warunków, co czyni trening bardziej efektywnym i realistycznym.

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, elementy systemu Oscar zostały wdrożone w Służbie Ochrony Państwa, Policji, Służbie Więziennej, Straży Granicznej oraz w Jednostce Wojskowej 2305 GROM. System znalazł również zastosowanie za granicą, w tym we Francji, na Węgrzech oraz na Litwie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego:

- 1/ Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. uzyskiwała przychody z dystrybucji broni i amunicji a obecnie skupia się na zadaniach spółki holdingowej;
- 2/ Grupa Niewiadów S.A., za pośrednictwem, Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. uzyskuje przychody z dystrybucji amunicji;
- 3/ Tech Robotics S.A. uzyskuje przychody z dystrybucji dronów;
- 4/ Fabryka Amunicji Pocisk S.A. nie uzyskuje przychodów;
- 5/ Nitron Proving Center sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Nitron sp. z o.o. nie osiągają przychodów z działalności;
- 6/ Proguns Group S.A. za pośrednictwem Proguns sp. z o.o. osiąga przychody ze sprzedaży broni i amunicji.

8.2.2. Wybrane dane finansowe Emitenta

Dane finansowe prezentowane są zgodnie z obowiązującą od 14 listopada 2025 r. nową polityką rachunkowości dostosowaną do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF")/ Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ("MSR"). Zgodnie z MSSF 3 „*Połączenia jednostek*” następuje odmienna identyfikacja jednostki przejmującej i przejmowanej (połączenie odwrotne) i jako jednostka dominująca jest wykazywana Grupa Niewiadów S.A. a jednostką przejmowaną Niewiadów Polska Grupa Kapitałowa S.A. Zasady przyjętej polityki rachunkowości zostały szeroko omówione w raporcie kwartalnym Emitenta za III kwartał 2025 r. (raport EBI nr 30/202 z dnia 14 listopada 2025 r.)

Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta ujęte są w poniższej tabeli:

AKTYWA	30.09.2025 PLN'000	31.12.2024 PLN'000	30.09.2024 PLN'000
Aktywa trwałe	223 517	1 138	3 622
Wartości niematerialne	3	3	167
Rzeczowe aktywa trwałe	119	-	-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	73	146	170
Inwestycje w jednostkach zależnych	133 988	764	3 273
Pozostałe akcje i udziały	5 185	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	83 883	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	266	226	11
Aktywa obrotowe	19 484	5 678	4 575
Zapasy	85	45	21
Należności z tytułu dostaw i usług	565	1 503	691
Należności z tytułu podatku dochodowego	22	14	11
Pozostałe aktywa finansowe	632	662	908
Pozostałe aktywa niefinansowe	459	3 377	2 361
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 721	77	582
SUMA: Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19 484	5 678	4 575
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	243 001	6 816	8 196

PASYWA	30.09.2025 PLN'000	31.12.2024 PLN'000	30.09.2024 PLN'000
Kapitał własny razem	241 305	6 247	7 777
Kapitał podstawowy	13 865	1 465	1 058
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	230 138	11 206	6 663
Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	156	1 432	5 855
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 336	-	-
Zyski (straty) zatrzymane	(4 191)	(7 857)	(5 799)
- w tym zysk (strata) netto	2 689	(2 962)	(905)
Zobowiązania długoterminowe	1 209	56	82
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	55	82
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 209	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	487	514	337
Zobowiązania z tytułu leasingu	82	104	101
Kredyty i pożyczki	-	143	81
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	191	57	89
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	3	39	40
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	211	135	27
Rezerwy na zobowiązania	-	36	-
SUMA: Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	487	514	337
Zobowiązania razem	1 696	570	419
Kapitał własny i zobowiązania razem	243 001	6 816	8 196

SKROCONE ŚRODROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2025 - 30.09.2025 PLN`000	01.07.2025 - 30.09.2025 PLN`000	01.01.2024 - 30.09.2024 PLN`000	01.07.2024 - 30.09.2024 PLN`000
Przychody				
Przychody ze sprzedaży	929	-	1 149	554
Pozostałe przychody	103	36	81	31
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	91	38	73	24
Zużycie materiałów i energii	34	16	38	14
Usługi obce	947	557	470	291
Wynagrodzenia i świadczenia	765	322	216	101
Wartość sprzedanych towarów	812	-	1 095	543
Pozostałe koszty według rodzaju	93	61	170	164
Pozostałe koszty operacyjne	536	284	71	66
Zysk (strata) operacyjna	(2 246)	(1 240)	(902)	(618)
Przychody finansowe	5 709	3 167	14	2
Koszty finansowe	16	2	20	6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 447	1 924	(908)	(623)
Podatek dochodowy	758	239	(3)	23
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 689	1 685	(905)	(645)
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 689	1 685	(905)	(645)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta ujęte są w poniższej tabeli:

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2025 - 30.09.2025 PLN`000	01.07.2025 - 30.09.2025 PLN`000	01.01.2024 - 30.09.2024 PLN`000	01.07.2024 - 30.09.2024 PLN`000
Przychody				
Przychody ze sprzedaży	37 752	9 815	770	269
Pozostałe przychody	46	17	85	80
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	1 268	496	232	141
Zużycie materiałów i energii	533	205	134	94
Usługi obce	8 970	5 943	1 545	748
Wynagrodzenia i świadczenia	7 390	3 114	2 441	2 040
Wartość sprzedanych towarów	27 101	4 896	2 070	2 070
Pozostałe koszty według rodzaju	1 136	609	392	338
Pozostałe koszty operacyjne	1 805	584	7 711	7 710
Zysk (strata) operacyjna	(10 404)	(6 014)	(13 669)	(12 792)
Przychody finansowe	2 384	360	-	-
Koszty finansowe	2 753	2 319	157	110

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 774)	(7 972)	(13 825)	(12 902)
Podatek dochodowy	641	(751)	(385)	(372)
Zysk (strata) netto z działalności	(11 415)	(7 221)	(13 441)	(12 530)
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności	-	-	-	-
Zysk (strata) netto przypadające na:	(11 415)	(7 221)	(13 441)	(12 530)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(10 319)	(6 279)	(13 441)	(12 530)
- udziały niekontrolujące	(1 096)	(942)	-	-
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach				
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej	1 649	1 649	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(313)	(313)	-	-
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach	1 336	1 336	-	-
Inne całkowite dochody	1 336	1 336	-	-
Całkowity dochód przypadający na:	(10 079)	(5 885)	(13 441)	(12 530)
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(8 983)	(4 943)	(13 441)	(12 530)
- udziały niekontrolujące	(1 096)	(942)	-	-

AKTYWA	30.09.2025 PLN'000	31.12.2024 PLN'000	30.09.2024 PLN'000
Aktywa trwałe	156 534	104 398	99 503
Wartości niematerialne	2 758	1 840	2 047
Wartość firmy	106 539	85 082	85 082
Rzeczowe aktywa trwałe	33 122	10 895	5 973
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	2 074	2 316	2 082
Wspólne przedsięwzięcie	3	3	3
Pozostałe akcje i udziały	5 185	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 857	3 528	3 528
Pozostałe aktywa niefinansowe	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 997	734	788
Aktywa obrotowe	135 452	31 778	42 210
Zapasy	11 035	12 799	16 758
Należności z tytułu dostaw i usług	13 090	1 310	13 373
Należności z tytułu podatku dochodowego	346	160	79
Pozostałe aktywa finansowe	9 492	6 672	1 325
Pozostałe aktywa niefinansowe	27 561	4 012	5 611
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 927	6 824	5 066
SUMA: Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane	135 452	31 778	42 210
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do	-	-	-
Aktywa razem	291 987	136 176	141 713

PASYWA	30.09.202 PLN'000	31.12.202 PLN'000	30.09.202 PLN'000
Kapitał własny razem	216 730	99 585	94 446
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki)	211 680	99 585	94 446
Kapitał podstawowy	30 334	10 000	10 000
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	203 200	103 200	103 200
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 336	-	-
Zyski (straty) zatrzymane	(23 189)	(13 615)	(18 754)
- w tym zysk (strata) netto	(10 319)	(8 302)	(13 441)
Udziały niesprawujące kontroli	5 050	-	
Zobowiązania długoterminowe	35 634	2 644	2 700
Zobowiązania z tytułu leasingu	558	630	623
Kredyty i pożyczki	31 657	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	713	1 561	1 624
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 070	-	-
Rezerwy na zobowiązania	411	411	432
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 225	41	21
Zobowiązania krótkoterminowe	39 622	33 946	44 567
Zobowiązania z tytułu leasingu	233	358	371
Kredyty i pożyczki	1 261	78	76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 660	17 961	25 672
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	414	2
Pozostałe zobowiązania finansowe	672	8 162	7 640
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	10 202	4 478	9 428
Rezerwy na zobowiązania	2 594	2 495	1 378
SUMA: Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	39 622	33 946	44 567
Zobowiązania razem	75 257	36 590	47 267
Kapitał własny i zobowiązania razem	291 987	136 176	141 713

Wybrane jednostkowe dane finansowe Grupa Niewiadów S.A. ujęte są w poniższej tabeli:

Pozycja	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-30.09.2025
Kapitał własny	105 812 327,77	104.289.736,76
Aktywa trwałe	108 200 966,59	129.581.639,31
Aktywa obrotowe, w tym:	2 373 960,50	11.458.660,23
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 130,15	1.642.583,27
Należności krótkoterminowe	193 503,07	5.520.483,73
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	4 735 368,47	36.624.265,43
Przychody netto ze sprzedaży	2 695 076,90	2.901.281,51
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 1 957 934,50	- 1.367.235,83
Amortyzacja	0,00	0,00

Zysk/strata brutto	- 2 086 652,62	- 1.552.591,01
Zysk/strata netto	- 2 086 652,62	- 1.552.591,01

dane w PLN

Wybrane jednostkowe dane finansowe Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. ujęte są w poniższej tabeli:

Pozycja	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-30.09.2025
Kapitał własny	20 136 207,15	9.557.858,65
Aktywa trwałe	26 439 680,82	64.414.898,76
Aktywa obrotowe, w tym:	23 440 236,52	88.441.373,49
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 898 857,13	54.066.451,99
Należności krótkoterminowe	6 383 940,87	26.005.818,33
Zobowiązania długoterminowe	3 688 488,74	89.952.180,68
Zobowiązania krótkoterminowe	23 196 802,89	49.419.413,36
Przychody netto ze sprzedaży	67 612 575,27	25.538.414,05
Zysk/strata na działalności operacyjnej	4 268 382,32	-7 061 743,61
Amortyzacja	1 031 269,20	877.831,71
Zysk/strata brutto	3 817 573,38	-10.300.615,50
Zysk/strata netto	832 240,38	-10.578.348,50

dane w PLN

Wybrane jednostkowe dane finansowe Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. ujęte są w poniższej tabeli:

Pozycja	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-30.09.2025
Kapitał własny	11 122 474,86	6.912.290,20
Aktywa trwałe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe, w tym:	8 814 337,45	7.134.054,41
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	880 010,93	191.332,47
Należności krótkoterminowe	3 067 971,21	2.251.625,21
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 503 576,68	221.764,21
Przychody netto ze sprzedaży	11 122 474,86	8.937.164,12
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 850 003,88	6.759,01
Amortyzacja	0,00	0,00
Zysk/strata brutto	1 847 973,76	-113.268,57
Zysk/strata netto	1 477 868,76	- 398.470,57

dane w PLN

Wybrane jednostkowe dane finansowe GN Logistics sp. z o.o. ujęte są w poniższej tabeli:

Pozycja	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-30.09.2025
Kapitał własny	- 34 639,00	- 357.997,14
Aktywa trwałe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe, w tym:	55 696,83	1.414.199,83
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28 952,01	5.085,59
Należności krótkoterminowe	26 744,82	369.455,70
Zobowiązania długoterminowe	0,00	263,22
Zobowiązania krótkoterminowe	90 335,83	1.771.933,75
Przychody netto ze sprzedaży	625 905,98	641.421,96
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 178 011,77	- 311.012,11
Amortyzacja	0,00	0,00
Zysk/strata brutto	- 182 280,03	- 323.358,14
Zysk/strata netto	- 182 280,03	- 323.358,14

dane w PLN

Wybrane jednostkowe dane finansowe Fabryka Amunicji Pocisk S.A. ujęte są w poniższej tabeli:

Pozycja	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-30.09.2025
Kapitał własny	43 476,64	22.104,63
Aktywa trwałe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe, w tym:	56 797,65	28.254,63
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 839,64	7.795,54
Należności krótkoterminowe	11 358,01	19.811,56
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00-
Zobowiązania krótkoterminowe	4 166,01	6.150,00
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 39 806,37	- 23.772,01
Amortyzacja	0,00	0,00
Zysk/strata brutto	- 36 306,37	- 21.372,01
Zysk/strata netto	- 36 306,37	- 21.372,01

dane w PLN

Wybrane jednostkowe dane finansowe Tech Robotics S.A. ujęte są w poniższej tabeli:

Pozycja	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-30.09.2025
Kapitał własny	2 360 608,83	3 759 913,22
Aktywa trwałe	3 273 690,49	3 498 651,10
Aktywa obrotowe, w tym:	928 820,83	1 839 499,88

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 996,71	217 369,10
Należności krótkoterminowe	276 184,80	753 092,32
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 279 784,79	1 066 968,23
Przychody netto ze sprzedaży	371 077,09	16 000,00
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 741 752,54	- 604 467,16
Amortyzacja	25 590,99	89 083,41
Zysk/strata brutto	- 767 926,12	- 588 695,61
Zysk/strata netto	- 767 926,12	- 588 695,61

dane w PLN

Wybrane jednostkowe dane finansowe Tech Robotics sp. z o.o.* ujęte są w poniższej tabeli:

Pozycja	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-30.09.2025
Kapitał własny	163 906,50	- 283 219,10
Aktywa trwałe	583 996,10	203 547,15
Aktywa obrotowe, w tym:	543 384,24	791 924,97
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 666,25	75 649,31
Należności krótkoterminowe	102 199,30	171 395,41
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	963 473,84	1 278 691,22
Przychody netto ze sprzedaży	188 015,54	429 936,49
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 575 693,57	- 428 926,17
Amortyzacja	138 456,49	115 840,08
Zysk/strata brutto	- 601 881,34	- 447 125,60
Zysk/strata netto	- 601 881,34	- 447 125,60

dane w PLN

*Tech Robotics sp. z o.o. połączył się z Tech Robotics S.A. w dniu 28 listopada 2025 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe Proguns Group S.A. ujęte są w poniższej tabeli:

Pozycja	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2025-30.09.2025
Kapitał własny	50 170,24	1 344 185,89
Aktywa trwałe	0,00	1 418 172,60
Aktywa obrotowe, w tym:	322 336,58	905 342,52
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	200 309,28	79 613,46
Należności krótkoterminowe	116 684,63	239 195,83
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	272 166,34	975 484,23
Przychody netto ze sprzedaży	115 042,20	5 000,00

Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 042 109,34	-723 452,22
Amortyzacja	3 166,66	25 415,49
Zysk/strata brutto	- 1 041 808,58	-723 740,32
Zysk/strata netto	- 1 041 808,58	-723 264,32

Wybrane jednostkowe dane finansowe Proguns sp. z o.o. ujęte są w poniższej tabeli:

Pozycja	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2025-30.09.2025
Kapitał własny	-11 614,02	-261 437,19
Aktywa trwałe	21 850,01	19 410,00
Aktywa obrotowe, w tym:	725 392,79	1 451 474,33
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	130 595,04	95 212,95
Należności krótkoterminowe	565 097,51	540 209,43
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	758 856,82	1 732 314,52
Przychody netto ze sprzedaży	529 839,43	110 702,29
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-8 977,52	-432 171,16
Amortyzacja	1 149,99	3 450,00
Zysk/strata brutto	-8 990,25	-455 299,52
Zysk/strata netto	-8 990,25	-454 962,52

-

Zgodnie z MSSF 8 "Segmenty operacyjne" organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych towarów oraz produktów. Wyodrębnione zostały:

- segment 1 - produkcja i rozwój systemów obronnych, który obejmuje działalność operacyjną Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.,
- segment 2 - produkcja i elaboracja amunicji, który obejmował działalność operacyjną Elaboracja Niewiadów sp. z o.o.,
- segment 3 – działalność holdingowa, który obejmuje działalność operacyjną Grupy Niewiadów S.A. oraz Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.,
- pozostałe segmenty, które obejmują działalność jednostek Grupy, a które nie wchodzą w zakres wymieniony w segmentach 1-4 to działalność prowadzona przez Tech Robotics S.A., Fabrykę Amunicji Pocisk S.A. oraz GN Logistics sp. z o.o. (segmenty zostały połączone w jeden z uwagi na ich nieistotny udział w przychodach, wyniku oraz aktywach Grupy).

Informacje o wyniku, aktywach i zobowiązaniach

Za okres 01.01.2025 - 30.09.2025	Produkcja i rozwój systemów obronnych	Produkcja i elaboracja amunicji	Działalność holdingowa	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Łączne przychody ze sprzedaży	25 538	8 937	2 901	641	(266)	37 752
- przychody ze sprzedaży	63	-	71	132	(266)	-

- przychody ze sprzedaży od	25 476	8 937	2 830	509	-	37 752
Zysk (strata) brutto ze	(5 726)	21	(3 373)	(664)	1 096	(8
Zysk (strata) operacyjny	(7 074)	(42)	(2 577)	(711)	(1)	(10
Przychody z tytułu odsetek	92	-	3 272	-	(3 005)	360
Koszty z tytułu odsetek	5 438	14	270	20	(3 130)	2 613
Amortyzacja	982	55	155	83	(6)	1 268
Obciążenie lub uznanie podatkiem	158	284	196	4	-	641
Istotne pozycje niepieniężne	365	42	283	1	-	690
- odpis aktualizujący należności	365	42	283	1	-	690
EBITDA	(4 744)	76	(3 217)	(505)	(746)	(9
Aktywa segmentu	142 567	5 718	384 180	7 750	(248	291
Zobowiązania segmentu	138 454	466	38 626	4 686	(106	75 257

dane w tys. PLN

Struktura sprzedaży Emitenta (jednostkowo) za rok 2024

	Broń	Amunicja	Inne	Razem
Wartość (netto)	272 341,91	1 149 000	-----	1 421 341,91

dane w PLN

Struktura sprzedaży Proguns sp. z o.o. za rok 2024

	Broń	Amunicja	Akcesoria	Inne (w tym usługi)	Razem
Wartość (netto)	549 580,71	514 488,30	11 264,02	49 137,50	1 124 470,53

dane w PLN

Struktura sprzedaży Tech Robotics sp. z o.o. za rok 2024*

	Produkty (roboty i phantomy)	Podnajem hali produkcyjnej	Inne (w tym zbycie pojazdu mechanicznego)	Razem
Wartość (netto)	71 313,54	44 122,00	72 580,00	188 015,54

dane w PLN

* Tech Robotics sp. z o.o. połączył się z Tech Robotics S.A. w dniu 28 listopada 2025 r.

Transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyłączone w procesie konsolidacji metodą pełną, w wyniku tego są neutralne dla prezentowanych wyżej skróconych śródrocznych danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W III kwartale 2025 r. wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. W III kwartale 2025 r. Grupa nabyła usługi zarządzania w wysokości 116 tys. zł. od Wiceprezesa Zarządu Zbigniewa Spychały działającego pod firmą ZS- Consulting Zygmunt Spychała. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występowały inne transakcje (poza wynagrodzeniami) z kluczowym personelem.

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo (wartości netto)

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			
	2024	2023	2022	Od 1 stycznia 2025 roku do 7 listopada 2025
	(w tys. PLN)			
Fabryka Amunicji Pocisk S.A.				
Podnajem lokalu	6	4	-	5
Odsetki od weksla	4	-	-	2
Spłata weksla	50	10	-	37
Emisja weksla	-	95	-	-
Tech Robotics sp. z o.o.				
Podnajem lokalu	9	26	-	-
Wynajem hali produkcyjnej	34	-	-	-
Ogrzewanie hali	1	-	-	-
Zakup sprzętarki (sprzedaż detaliczna towarów)	2	-	-	-
Sprzedaż usług	6	-	-	-
Nabyte weksle	295	292	-	149
Otrzymane odsetki od nabytych weksli	14	-	-	-
Proguns sp. z o.o.				
Sprzedaż amunicji	126	-	-	-
Sprzedaż broni	146	-	-	-
Udzielone pożyczki	150	-	-	-
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	2	-	-	0,2
Spłaty udzielonych pożyczek	95	-	-	58
Grupa Niewiadów S.A.				
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	-	-	2.883
Udzielone pożyczki	-	-	-	81.000
źródło: Emitent				

Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo (wartości netto)

	od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku	od 19 października 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku	Od 1 stycznia 2025 roku do 7 listopada 2025
	(w tys. PLN)		
Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów Sp. z o.o.			
Sprzedaż (łącznie)	6	-	-
Refaktura kosztów	6	-	-
Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	45	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	1.000
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	-	5
GN Logistics Sp. z o.o.			

Nabycie (łącznie)	-	-	2
Podnajem lokalu	-	-	2
L Investments Sp. z o.o			
Otrzymane pożyczki	-	66	-
Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	6	6	14
Otrzymany aport	108.200	-	-
Nabyte usługi doradcze	-	-	8
<i>źródło: Grupa Niewiadów S.A</i>			

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego dla sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta kluczowe znaczenie ma sytuacja Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego największą pozycją majątku operacyjnego Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. są grunty i budynki. Są to również kluczowe aktywa z punktu widzenia profilu branżowego spółki, ponieważ działalność w sferze produkcji zbrojeniowej wymaga, ze względów bezpieczeństwa, dużego terenu. Na koniec roku 2024 Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiadała grunty o łącznej powierzchni 40,5 ha, a zakup kolejnych działek, o powierzchni 24,6 ha, został sfinalizowany na początku bieżącego roku. W kolejnym kroku spółka przewiduje zakup gruntów o powierzchni 5 ha. Posiadane nieruchomości pozwolą zrealizować projekt budowy fabryki amunicji wielkokalibrowej, a także w dalszej przyszłości przeprowadzić kolejne etapy inwestycji, tj. wybudować kuźnię korpusów do pocisków wielkokalibrowych i zakłady do produkcji pozostałych komponentów w zakresie amunicji.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. nie posiadają istotnego zadłużenia finansowego. Kapitałami obcymi są przede wszystkim zobowiązania handlowe wobec dostawców.

Strategicznym celem Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. jest rozwój produkcji i skupienie się na oferowaniu odbiorcom produktów własnych. Udział przychodów ze sprzedaży broni i amunicji wyprodukowanej przez osoby trzecie powinien zmniejszać się z każdym kolejnym rokiem. W 2023 roku produkty własne i usługi odpowiadały za 10 proc. przychodów Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., natomiast w roku 2024 stanowiły już 41 proc. W kolejnych latach udział ten będzie znacząco się zwiększać.

Struktura sprzedaży Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. za rok 2024 kształtowała się następująco:

2024	MINA PŁOMIEN	produkcja własna	4 892 276,42 zł
2024	GAK-81	produkcja własna	22 069 643,76 zł
2024	LONT	produkcja własna	1 445 691,06 zł
2024	amunicja	sprzedaż	30 503 414,64 zł
2024	nabój 23 mm	sprzedaż	51 793,50 zł
2024	czapeczki	sprzedaż	643,80 zł
2024	transporter opanc.	sprzedaż	415 740,00 zł
2024	złom	sprzedaż	26 395,00 zł
2024	zapalnik	sprzedaż	2 728 000,00 zł
2024	armata i części	sprzedaż	4 967 465,69 zł
2024	części lufa	sprzedaż	744 831,34 zł
2024	maszynki	sprzedaż	11 407,44 zł
2024	kłody drzew	sprzedaż	35 846,32 zł
2024	UZRGM	sprzedaż	13 850,00 zł
2024	usługi		879 347,72 zł
suma:			68 982 521,98 zł

*dane w PLN

Różnica pomiędzy przychodami netto ze sprzedaży w 2024 r. a kwotą wynikającą ze struktury przychodów wynika ze zmiany stanu produktów.

Produktami o największej kontrybucji do sprzedaży w roku 2024 były:

- amunicja 122 mm i 152 mm - 44 proc.;
- granaty dymne - 32 proc.;
- części do wyrobów specjalnych - 14 proc.;
- miny sygnalizacyjne - 7proc..

W ostatnim okresie przychody Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. rosły dynamicznie. W 2021 roku wynosiły zaledwie 2,1 mln zł, natomiast od skokowego wzrostu w 2022 roku do poziomu 28,4 mln zł rosły w średniorocznym tempie 55,7 proc. CAGR, osiągając 67,6 mln zł w 2024 roku. Za przeważającą większość przychodów odpowiadały kontrakty realizowane z MON.

Spadek przychodów odnotowany w roku 2024 wynikał z niezależnych od Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. problemów z dostawami kooperacyjnymi z zagranicy i miał charakter incydentalny. W roku 2025 tendencja wzrostowa będzie kontynuowana, z uwagi na bardzo dobrą koniunkturę na rynku zbrojeniowym i rosnącą wartość zamówień ze strony Agencji Uzbrojenia.

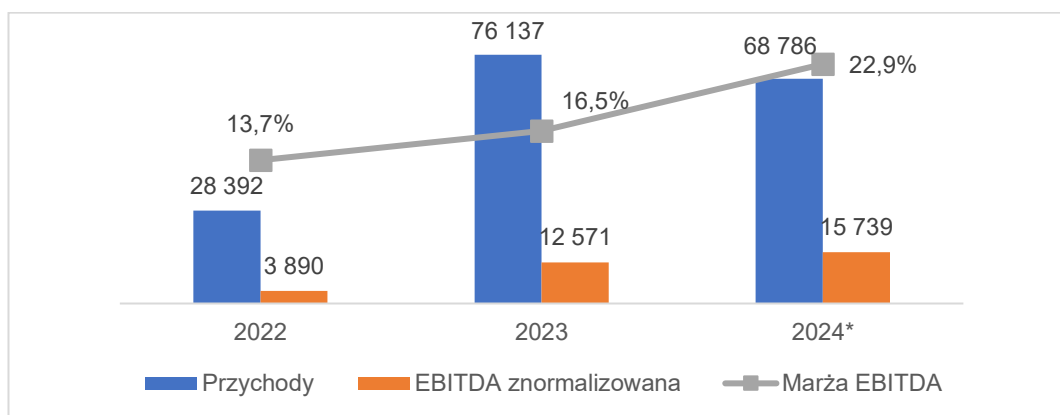
Podstawowa działalność operacyjna Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. przynosiła w latach 2022-2024 wysoki wynik dodatni, mimo iż w roku 2024 nastąpił spadek zysku operacyjnego wywołany wspomnianymi problemami z dostawami kooperacyjnymi, co wpłynęło na incydentalne zmniejszenie przychodów.

Wysokie zyski operacyjne obniżane były natomiast w ostatnich dwóch latach ujemnymi saldami na pozostałej działalności operacyjnej. Wpłynęło to szczególnie negatywnie na wyniki Zakłady Sprzętu

Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. w roku 2024, kiedy zysk operacyjny wynoszący 14,7 mln zł został dodatkowo obciążony ujemnym saldem pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych w kwocie 8,0 mln zł. Natomiast, w 2023 roku obciążenie to wyniosło 0,9 mln zł. Źródłem tych obciążeń były poniesione przez spółkę kary, naliczone przez odbiorców, za nieterminową realizację jednego z dużych kontraktów, co tylko w części zrekompensowane zostało wpływami z kar zapłaconych na rzecz spółki przez dostawców. Należy jednak zwrócić uwagę, iż była to sytuacja o charakterze incydentalnym, całkowicie niezależna od spółki, a będąca skutkiem opóźnień ze strony jej dostawców, wynikających z siły wyższej (eksplozja w magazynach dostawcy).

Powyższe oznacza, iż opisywane zdarzenie miało charakter nieprzewidywalny i całkowicie niezależny od Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. i było to zdarzenie jednorazowe biorąc pod uwagę dotychczasową działalność spółki. Stąd też ryzyko wystąpienia podobnego przypadku w przyszłości jest znikome.

Wyłączając efekt incydentalnego obciążenia EBITDA wynikiem z pozostałej działalności operacyjnej, wyraźnie zauważalny jest trend rosnącej marżowości.



tys. zł, * dane niezaudytowane, EBITDA z wył. pozostałej działalności operacyjnej

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. realizuje sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. Obroty eksportowe mają charakter jednostkowy; stanowiły w 2023 roku tylko 4 proc. całości sprzedaży (kontrakt dla firmy amerykańskiej), a w roku 2024 – 10 proc. (granat dla firmy malezyjskiej i usługi dla firmy szwedzkiej). Głównym odbiorcą spółki jest MON, reprezentowany przez Agencję Uzbrojenia, Regionalne Bazy Logistyczne oraz jednostki wojskowe. Dostawy bazują na podpisanych kontraktach wieloletnich, co pozwala na stabilizację działalności operacyjnej.

8.2.3. Prognozy finansowe Emitenta

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych.

8.2.4. Zespół Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Zespołu Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi m.in.:

- 1/ Grzegorz Niedzielski - Prezes Zarządu Emitenta – absolwent Politechniki Warszawskiej - Wydział Mechaniczno-Technologiczny oraz Akademii Leona Koźmińskiego (w tym studia MBA); posiada 43 - letnie doświadczenie w przemyśle zbrojeniowym, w tym 20 lat na stanowiskach prezesa zarządu;
- 2/ Zygmunt Spychała - Wiceprezes Zarządu Emitenta - absolwent Wojskowej Akademii Technicznej (Wydział Mechaniczny) oraz Wyższej Oficerskiej Szkoły Samochodowej w Pile; 37 lat służby wojskowej w kraju i za granicą, w tym w misjach Polskich Kontyngentów Wojskowych;
- 3/ Radomir Woźniak - Wiceprezes Zarządu Emitenta - absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego;
- 4/ Piotr Gniadek – Prezes Zarządu Tech Robotics S.A. - absolwent Polsko Japońskiej Akademii Technik Komputerowych - inżynier informatyk. Odpowiedzialny za rozwój i sprzedaż dronów i robotów do treningów strzeleckich;
- 5/ Zdzisław Bąbol - Wiceprezes Zarządu Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. - absolwent Politechniki Łódzkiej na kierunku technologii polimerów oraz Szkoły Oficerów Rezerwy Wojsk Chemicznych w Krakowie (podporucznik); 45 lat doświadczenia na stanowiskach kierowniczych w ZSP Niewiadów (od 1978 roku);
- 6/ Dariusz Szlafka - Dyrektor Generalny Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. – absolwent; Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej; 25 lat doświadczenia w branży zbrojeniowej, w tym Członek Zarządu i Dyrektor Dywizji Wielkokalibrowej w Mesko S.A.;
- 7/ Sławomir Obrębski - Zastępca Dyrektora Produkcji Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. - absolwent Politechniki Bydgoskiej (Wydział Technologii i Inżynierii Chemicznej), Politechniki Śląskiej w Gliwicach (studia podyplomowe Technologia materiałów wybuchowych) oraz Wyższej Szkoły Bankowej w Bydgoszczy (studia podyplomowe Zarządzanie produkcją); 24 lata doświadczenia w branży zbrojeniowej, na poszczególnych stanowiskach działu elaboracji: od specjalisty, technologa, kierownika, mistrza produkcji do dyrektora produkcji;
- 8/ Michał Lubiński - pełnomocnik ds. rozwoju produkcji amunicji wielkokalibrowej - wieloletni przedstawiciel państwowego przemysłu zbrojeniowego Republiki Czeskiej w Polsce;
- 9/ Mirosław Nyckowski - konstruktor mechanik z wieloletnim doświadczeniem przy projektach technicznych. Odpowiedzialny za konstrukcję i budowę mechaniki i mechatroniki;
- 10/Grzegorz Burzyński - elektronik programista - absolwent Wojskowej Akademii Technicznej wydziału elektroniki. Inżynier elektroniki i programista. Odpowiedzialny za konstrukcję elektroniki oraz programowanie;
- 11/Radosław Fąfara - konstruktor 3D CAD - absolwent Wydziału Mechaniki i Budowy Maszyn Politechniki Warszawskiej. Odpowiedzialny za konstrukcję i dokumentację 3D CAD;
- 12/Armand Olejko –konstruktor bezzałogowych dronów, projekt i budowa UAV, Politechnika Warszawska.

Na koniec roku 2024 w kluczowej dla rozwoju Grupy Kapitałowej, Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., zatrudnione były 54 osoby, w tym 47 osoby na umowy o pracę, a 7 osób na podstawie umów zlecenia. W ciągu ostatnich 4 lat liczebność załogi zwiększyła się ponad dwu i półkrotnie. W sferze kadrowej atutem Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. jest duże przywiązanie zatrudnionych osób do miejsca pracy. Ponad 40 proc. załogi to osoby związane z ZSP Niewiadów od ponad 20 lat (25 proc. od 40 lat). Stwarza to możliwość wykorzystywania ich doświadczenia w działalności produkcyjnej oraz w szkoleniu nowych pracowników. Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. nie ma problemów z pozyskaniem specjalistycznej kadry

menadżerskiej oraz wykwalifikowanych fachowców; 59 proc. zatrudnionych legitymuje się wyższym wykształceniem. Niedaleko zakładów spółki znajdują się inne obiekty wojskowe, w związku z tym spółka, w miarę rozwoju, nie powinien mieć problemów z pozyskaniem nowych wykwalifikowanych pracowników.

8.2.5. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta na lata 2024 - 2027 zakłada:

1. rozwój działalności w zakresie dystrybucji broni i amunicji;
2. budowa i uruchomienie fabryki amunicji wielkokalibrowej, przede wszystkim kalibru 155 mm;
3. uruchomienie produkcji amunicji w ramach Fabryka Amunicji Pocisk S.A.;
4. rozwój projektów dronów ReconSky, ReconPatrol i ReconSea, oraz oprogramowania Recon Navigator;
5. rozwój projektu robotów do treningów strzeleckich w ramach systemu Oscar, poprzez wprowadzenie zaawansowanej automatyzacji i autonomii, w tym w szczególności budowa mobilnego celu strzeleckiego (Robotic Target 4wd, Robotic Target 2wd, Fantom Dummy3d).

Emitent dopuszcza także możliwość rozwoju poprzez nabywanie projektów lub spółek działających na styku branży militarnej i cywilnej.

W dniu 10 czerwca 2025 roku zawarta została umowa, w oparciu o którą Grupa Kapitałowa Emitenta pozyskała od Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty finansowanie, w łącznej wysokości 250 mln zł, dzięki któremu Grupa Kapitałowa Emitenta rozpocznie realizację projektu produkcji amunicji kalibru 155, czego kluczowym elementem będzie budowa i uruchomienie nowoczesnej fabryki elaboracji, o planowanej zdolności produkcyjnej 120 tys. sztuk rocznie, z możliwością rozbudowy do 180 tys. sztuk rocznie. Jest to kluczowy obecnie projekt Grupy Kapitałowej Emitenta. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opublikowane w raporcie bieżącym ESPI Emitenta nr 38/2025 z dnia 10 czerwca 2025 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest to kluczowy projekt spółki, a budowa i uruchomienie fabryki amunicji wielkokalibrowej, przede wszystkim kalibru 155 mm jest najważniejszym celem strategicznym Emitenta.

Celem opisanego powyżej projektu inwestycyjnego jest rozszerzenie profilu produktowego Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. o nowy rodzaj wyrobów, tj. wielkokalibrową amunicję artyleryjską, przede wszystkim kalibru 155 mm. Pociski kalibru 155 mm to obecnie najbardziej poszukiwane naboje odłamkowoburzące, przeznaczone m.in. do samobieżnej, polskiej armato-haubicy 155 mm KRAB oraz znajdującej się na wyposażeniu Sił Zbrojnych RP południowokoreańskiej, samobieżnej armatohaubicy K9A1. Produkt ten będzie przeznaczony zarówno na rynek krajowy jak i na eksport.

Potencjał produkcyjny, jaki powstanie w Zakładach Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., po zrealizowaniu inwestycji, po wymianie oprzyrządowania, umożliwi dodatkowo wytwarzanie innych rodzajów amunicji, w tym amunicji czołgowej 120 mm i 125 mm, amunicji artyleryjskiej 122 mm i 152 mm oraz amunicji moździerzowej 60 mm i 120 mm.

W marcu 2025 roku Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. zawarła umowę na dostawę linii produkcyjnych o wydajności 120 tys. sztuk rocznie z terminem na dostawę do 18 miesięcy.

Rozpoczęcie produkcji planowane jest na 20 miesięcy od zamówienia. Po rozpoczęciu produkcji stopniowe dojście do pełnych mocy wytwórczych zrealizowane zostanie w ciągu ok. 2-3 lat.

Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. zakłada zakup z środków własnych i uruchomienie dodatkowej linii o wydajności 60 tys. sztuk rocznie po ok. 3 roku działalności produkcyjnej.

Cena sprzedaży kompletnej amunicji 155 mm na rynku oscyluje w przedziale od 6 do kilkunastu tys. USD. Realizowana marża EBITDA projektu będzie nie mniejsza niż obecnie realizowana marża przez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. na sprzedaży produktów własnych, a w przypadku wykorzystania pełnych mocy produkcyjnych będzie znacząco wyższa.

Nakłady inwestycyjne niezbędne do realizacji projektu obejmować będą w szczególności zakup potrzebnych maszyn i urządzeń (w tym dwie linie do elaboracji, lakiernia, linia do produkcji opakowań), a także prace remontowe i nakłady na dostosowanie hal, budynków, magazynów i bocznic kolejowej.

Do realizacji tego projektu Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. przygotowuje się od blisko dwóch lat. W ramach tych działań powiększono majątek trwały oraz przeprowadzono remonty i modernizacje posiadanych obiektów. Dotychczas spółka poniosła nakłady własne w kwocie 12,5 mln zł.

Atutem Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., który znacznie skróci proces inwestycyjny, jest fakt iż remontowane budynki i magazyny widnieją już w odpowiednich ewidencjach wojskowych w zakresie przeznaczenia militarnego.

Poza realizacją projektu budowy i uruchomienia fabryki amunicji wielkokalibrowej, Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. zakładają rozszerzanie dotychczasowej działalności produkcyjnej o nowy asortyment i dalszą współpracę z obecnymi odbiorcami w ramach wieloletnich kontraktów.

Emitent ma zapewnione środki niezbędne do finansowania powyższej strategii.

8.3. Informacje o Akcjonariuszach Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale (proc.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w głosach (proc.)
L Investment sp. z o.o. wraz z Elżbietą Lubińską	100.000.000	71,32	100.000.000	71,32
Fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Forum TFI S.A.	21.100.000	15,05	21.100.000	15,05
Pozostali	19.114.500	13,63	19.114.500	13,63
SUMA	140.214.500	100	140.214.500	100

9. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

9.1. Informacje o kapitale zakładowym Emitenta.

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 14.021.450 zł i dzieli się na 140.214.500 akcji, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- b) 112.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- c) 772.720 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- d) 363.640 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- e) 200.788 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- f) 3.060.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- g) 1.560.000 akcji na okaziciela serii G;
- h) 1.450.852 akcji zwykłych na okaziciela serii H;
- i) 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I;
- j) 2.194.500 akcji zwykłych na okaziciela serii TR;
- k) 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii FA;
- l) 100.000.000 akcji imiennych serii J;
- m) 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K.

Kapitał zakładowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta może się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny - ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego;
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe - gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki;
- zysk (strata) z lat ubiegłych - w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich;
- zysk (strata) netto - jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Kapitał własny Emitenta

PASYWA	30.09.202 PLN'000	31.12.202 PLN'000	30.09.202 PLN'000
Kapitał własny razem	241 305	6 247	7 777
Kapitał podstawowy	13 865	1 465	1 058
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	230 138	11 206	6 663
Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	156	1 432	5 855
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 336	-	-
Zyski (straty) zatrzymane	(4 191)	(7 857)	(5 799)
- w tym zysk (strata) netto	2 689	(2 962)	(905)

9.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek obligacje zamienne lub obligacje dające pierwszeństwo do objęcia w przyszłości akcji Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek warianty subskrypcyjne uprawniające ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji Emitenta.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

9.5. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów korporacyjnych Emitenta, raportów finansowych Emitenta, oraz ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego Emitenta.

Statut Emitenta, inne dokumenty korporacyjne oraz przekazane do wiadomości publicznej raporty informacyjne Emitenta (raporty EBI i ESPI), w tym okresowe raporty finansowe Emitenta, są dostępne na stronie Emitenta:

www.pgmsa.pl

Dokumenty informacyjne Emitenta, sporządzone na potrzeby wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect kolejnych serii akcji Emitenta, oraz raporty informacyjne Emitenta, w tym okresowe raporty finansowe Emitenta, są dostępne na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu:

www.newconnect.pl

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości dokument informacyjny Emitenta, datowany na dzień 28 lipca 2021 roku i został sporządzony na potrzeby wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect 61.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 90.911 akcji zwykłych na okaziciela o serii C i 3.060.000 akcji zwykłych na okaziciela o serii F.

Na wyżej wskazanych stronach internetowych dostępne są również historyczne informacje dotyczące Emitenta.

Dodatkowo w lokalu Zarządu dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń. Zgodnie przepisem art. 421 §3 k.s.h. akcjonariusze mogą bowiem przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

10. Oświadczenie na temat poziomu aktywów obrotowych Emitenta

Zarząd Emitenta oświadcza, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia bieżących potrzeb Emitenta, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ponadto Zarząd Emitenta oświadcza, że w jego ocenie aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej Emitenta wystarczą do pokrycia bieżących potrzeb Grupy w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Radomir Woźniak
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Niedzielski
Prezes Zarządu

Zygmunt Spychała
Wiceprezes Zarządu

11. Załączniki

11.1. Aktualny odpis z KRS

Strona 1 z 11

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 19.12.2025 godz. 14:49:56

Numer KRS: 0000353979

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	14.04.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	76	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/62399/25/2	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142340390, NIP: 5213561848
3.Firma, pod którą spółka działa	NIEWIADÓW POLSKA GRUPA MILITARNA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JANA STYKI, nr 23, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-928, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	CONTACT@PGMSA.PL
4.Adres strony internetowej	HTTPS://PGMSA.PL/
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-16642-77957-BHDGG-21

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	14.01.2010 NOTARIUSZ ANETA LESZCZYŃSKA W KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, REP. A NR 180/2010 01.04.2010 NOTARIUSZ ANETA LESZCZYŃSKA W KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, REP. A NR 2120/2010 DODANIE ZDANIA DRUGIEGO W PAR. 10 UST. 1
	2	19.04.2010 R., REP. A NR 2540/2010, NOTARIUSZ MAGDALENA ARENDT, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MELOMANÓW 10 LOK. 4, ZMIANA § 10 UST. 1, § 10 UST. 2 14.05.2010 R., REP. A NR 3245/2010, NOTARIUSZ ANETA LESZCZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MELOMANÓW 10 LOK. 4, PROSTOWANIE OCZYWISTEJ OMYŁKI PISARSKIEJ W § 10 UST. 1.
	3	12.08.2010 R., REP. A NR 5307/2010, NOTARIUSZ MAGDALENA ARENDT, KANCELARIA NOTARIALNA ANETA LESZCZYŃSKA - NOTARIUSZ, MAGDALENA ARENDT - NOTARIUSZ UL. MELOMANÓW 10 LOK. 4, 00-712 WARSZAWA ORAZ 11.10.2010, REP. A NR 6267/2010 NOTARIUSZ ANETA LESZCZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA ANETA LESZCZYŃSKA - NOTARIUSZ, MAGDALENA ARENDT - NOTARIUSZ SP.P, UL. MELOMANÓW 10 LOK. 4, 00-712 WARSZAWA ZMIENIONO: § 10 UST. 1, § 11 UST. 2 I 5, § 23 UST. 1 I 2, § 36 UST. 2 I 4
	4	AKT NOTARIALNY Z 28.06.2012 R., REP. 3763/2012 SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM Z 29.06.2012 R. REP. 3823/2012. SPORZĄDZONY PRZEZ MAGDALENĘ ARENDT, NOTARIUSZ W WARSZAWIE Z KANCELARII NOTARIALNEJ ANETA LESZCZYŃSKA - NOTARIUSZ, MAGDALENA ARENDT - NOTARIUSZ SPÓŁKA PARTNERSKA ZMIENIONO: § 10 UST. 1, § 13 UST. 2, § 23 UST. 3, § 24 UST. 1.
	5	29 CZERWCA 2017 R., REPERTORIUM A NR 3694/2017, NOTARIUSZ MAGDALENA ARENDT, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 10 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	6	23 MAJA 2018 ROKU, REP. A NR 3271/2018, NOTARIUSZ MAGDALENA ARENDT, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 8 STATUTU SPÓŁKI
	7	07.01.2019 R., REP. A NR 23/2019, NOTARIUSZ MAGDALENA ARENDT, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. MELOMANÓW 10 LOK. 4, 00-712 WARSZAWA, ZMIENIONO: § 8, § 13 UST. 1, § 15 STATUTU SPÓŁKI.
	8	29.05.2020 R., NOTARIUSZ AGNIESZKA ŁABUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 1113/2020. ZMIENIONO: §1, §3, §8, §10 UST.1 PKT C), §23 POPRZECZ DODANIE UST. 4, 5 I 6, §27 UST.3, §28 UST.2, DODANO §10A.
	9	19.08.2020 R. NOTARIUSZ AGNIESZKA ŁABUSZEWSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY KOSZYKOWEJ 53/66, 00-659 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 1679/2020 - SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZ AGNIESZKĘ ŁABUSZEWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY KOSZYKOWEJ 53/66, 00-659 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 1693/2020 - ZMIANA §10 UST.1, UST.2, §11, §29.
	10	04.03.2022 R. NOTARIUSZ KAROLINA RAK-WROŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY KOSZYKOWEJ 53/63, 00-659 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 961/2022 - ZMIANA § 1, §3, §24 UST. 1
	11	07.12.2022 R., NOTARIUSZ AGNIESZKA ŁABUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 4633/2022, DODANO §10B
	12	04.03.2022 R., REP. A NR 961/2022, NOTARIUSZ KAROLINA RAK-WROŃSKA, KANCELARIA W WARSZAWIE UL. KOSZYKOWA 53/63, ZMIENIONY AKTEM Z 30.06.2022 R., REP. A NR 2554/2022, NOTARIUSZ KAROLINA RAK-WROŃSKA KANCELARIA W WARSZAWIE UL. KOSZYKOWA 53/63, 02.09.2022 R., REP. A NR 1560/2022, NOTARIUSZ KRZYSZTOF BUK, KANCELARIA W WARSZAWIE UL. ŚWIĘTOKRZYSKA 16/6 - DOOKREŚLENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO - ZMIANA §10 UST. 1
	13	24.04.2023 R., REP. A NR 1121/2023, NOTARIUSZ AGNIESZKA ŁABUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. ZMIANA §1 ORAZ ZMIANA §8 UST. 1 STATUTU
	14	24.04.2023 R., REP. A NR 1121/2023, NOTARIUSZ AGNIESZKA ŁABUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 10 UST 1 STATUTU; 17.07.2023R., REP A NR 1803/2023, NOTARIUSZ KAROLINA RAK-WROŃSKA, KANCELARIA

	NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 10 UST 1 STATUTU.
15	2024-08-13, REP. A NR 1770/2024, RAK-WROŃSKA KAROLINA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §10 UST. 1 DODANO: §10C
16	2024.10.31, REP. A NR 2465/2024, NOTARIUSZ ŁABUSZEWSKA AGNIESZKA, KANCELARIA WARSZAWA ZMIANA: §10 UST. 1 STATUTU
17	2025.05.26, REP. A NR 6267/2025, NOTARIUSZ MARIUSZ SOCZYŃSKI, KANCELARIA WARSZAWA, ZMIANA: § 1 UST. 1; § 1 UST. 2; § 10 UST. 1; § 23 STATUTU SPÓŁKI 2025.07.09, REP. A NR 8105/2025, NOTARIUSZ MARIUSZ SOCZYŃSKI, KANCELARIA WARSZAWA SPROSTOWANIE § 1 UST. 1; § 1 UST. 2
18	2025.05.26, REP. A NR 6267/2025, NOTARIUSZ MARIUSZ SOCZYŃSKI, KANCELARIA WARSZAWA - SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ MARIUSZA SOCZYŃSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY RZYMOWSKIEGO 34, 02-697 WARSZAWA, REP. A NR 6848/2025 - ZMIANA §10 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
19	17.10.2025 R., REP. A NR 2347/2025, NOTARIUSZ KAROLINA RAK-WROŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §10.
20	31.10.2025 R., REP. A NR 2475/2025, NOTARIUSZ KAROLINA RAK-WROŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ 53 LOK. 63, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO BRZMIENIA STATUTU SPÓŁKI ORAZ UCHWALENIE NOWEGO BRZMIENIA STATUTU SPÓŁKI. 02.12.2025 R., REP. A NR 2773/2025, NOTARIUSZ KAROLINA RAK-WROŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. SPROSTOWANO BRZMIENIE § 2 PKT 2

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	14 021 450,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	140214500
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ

5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	14 021 450,00 zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	1 106 000,00 zł
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	112000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	772720
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	363640
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w danej serii	200788
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	3060000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

7	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	1450852
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	5500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	TR
	2.Liczba akcji w danej serii	2194500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	FA
	2.Liczba akcji w danej serii	4000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	100000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	20000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	1560000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST CZŁONEK ZARZĄDU.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WOŹNIAK
	2.Imiona	RADOMIR EMILIAN
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	78081701556, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	NIEDZIELSKI
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	57110102199, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SPYCHAŁA
	2.Imiona	ZYGMUNT

3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	54052804891, -----
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		
	RADA NADZORCZA		
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	DUDA
		2.Imiona	ADAM
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	67120911357, -----
	2	1.Nazwisko	SOKOLEWICZ
		2.Imiona	ANDRZEJ WACŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	65010402833, -----
	3	1.Nazwisko	KOŹBIAŁ
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	57111504211, -----
	4	1.Nazwisko	SZUDROWICZ
		2.Imiona	MAREK
3.Numer PESEL lub data urodzenia		70011700156, -----	
5	1.Nazwisko	SKRZYPCZAK	
	2.Imiona	WALDEMAR	
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	56011909535, -----	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	30, 40, Z, PRODUKCJA WOJSKOWYCH POJAZDÓW BOJOWYCH
	2	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	3	25, 30, Z, PRODUKCJA BRONI I AMUNICJI
	4	30, 32, Z, PRODUKCJA WOJSKOWYCH STATKÓW POWIETRZNYCH, STATKÓW KOSMICZNYCH I PODOBNYCH MASZYN
	5	30, 31, Z, PRODUKCJA CYWILNYCH STATKÓW POWIETRZNYCH, STATKÓW KOSMICZNYCH I PODOBNYCH MASZYN

6	33, 18, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA WOJSKOWYCH POJAZDÓW BOJOWYCH, OKRĘTÓW, ŁODZI, STATKÓW POWIETRZNYCH I STATKÓW KOSMICZNYCH
7	46, 7, , SPRZEDAŻ HURTOWA POJAZDÓW SILNIKOWYCH, W TYM MOTOCYKLI, ORAZ CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO NICH
8	47, 8, , SPRZEDAŻ DETALICZNA POJAZDÓW SILNIKOWYCH, W TYM MOTOCYKLI, ORAZ CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO NICH
9	95, 3, , NAPRAWA I KONSERWACJA POJAZDÓW SILNIKOWYCH, W TYM MOTOCYKLI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	28.09.2011	14.01.2010 - 31.12.2010
	2	08.08.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	03.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	4	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	03.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	14.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	12.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	11.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	28.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	13.10.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	08.01.2023	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	12.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	17.12.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	15	25.08.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	14.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	15	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	14.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	15	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	17.12.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	2	25.08.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	2	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	2	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności	1	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

spółki dominującej			
6.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2011

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów
Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów
Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów
data sporządzenia wydruku 19.12.2025
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

11.2. Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi **Niewiadów Polska Grupa Militarna** spółka akcyjna.
2. Spółka może używać nazwy skróconej **Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.**, a także wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2.

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 3.

Siedzibą Spółki jest m.st. Warszawa.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5.

Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady, przedsiębiorstwa i przedstawicielstwa, przystępować do innych spółek oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

§ 6.

Spółka może uczestniczyć w innych spółkach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą, po uzyskaniu zezwoleń wymaganych przepisami prawa.

§ 7.

Założycielami Spółki są:

- 1) Pani Barbara Irena Nagawiecka;
- 2) Pan Włodzimierz Edward Wasiak;
- 3) Pan Bogdan Jan Paszkowski;
- 4) Pan Rafał Jacek Brzezowski;
- 5) Pan Waldemar Sałata.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 8.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:
 - 1) produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (20.59.Z);
 - 2) produkcja broni i amunicji (25.30.Z);
 - 3) produkcja wojskowych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (30.32.Z);
 - 4) produkcja cywilnych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (30.31.Z);
 - 5) naprawa i konserwacja wojskowych pojazdów bojowych, okrętów, łodzi, statków powietrznych i statków kosmicznych (33.18.Z);
 - 6) produkcja wojskowych pojazdów bojowych (30.40.Z);

- 7) *instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z);*
 - 8) *sprzedaż hurtowa pojazdów silnikowych, w tym motocykli oraz części i akcesoriów do nich (46.7);*
 - 9) *sprzedaż detaliczna pojazdów silnikowych, w tym motocykli oraz części i akcesoriów do nich (47.8);*
 - 10) *naprawa i konserwacja pojazdów silnikowych, w tym motocykli (95.3);*
 - 11) *działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (46.14.Z);*
 - 12) *działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową wyspecjalizowaną pozostałych towarów (46.18.Z);*
 - 13) *działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową niewyspecjalizowaną (46.19.Z); --*
 - 14) *sprzedaż hurtowa urządzeń technologii informacyjnej i komunikacyjnej (46.50.Z);*
 - 15) *sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (46.64.Z);*
 - 16) *sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z);*
 - 17) *sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego (47.63.Z);*
 - 18) *magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B);*
 - 19) *działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z);*
 - 20) *działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z);*
 - 21) *pozostała działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, bezprzewodowej i satelitarnej (61.10.B);*
 - 22) *pozostała działalność w zakresie programowania (62.10.B);*
 - 23) *pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.90.Z);*
 - 24) *pozostała działalność związana z dystrybucją treści (60.39.Z);*
 - 25) *pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.C);*
 - 26) *badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (72.10.Z);*
 - 27) *działalność związana z administracyjną obsługą biur, włączając działalność wspomagającą (82.10.Z).*
2. *Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregośkolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko po spełnieniu tych warunków.*
 3. *Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 §4 Kodeksu spółek handlowych nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.*

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 9.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 14 021 450 zł (czternaście milionów dwadzieścia jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 140 214 500 (sto czterdzieści milionów dwieście czternaście tysięcy pięćset) akcji, o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj.:*
 - a) *1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 1 do numeru 1000000;*

- b) 112 000 (sto dwanaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od numeru 1 do numeru 112000;
 - c) 772 720 (siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od numeru 1 do numeru 772720;
 - d) 363 640 (trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od numeru 1 do numeru 363640;
 - e) 200 788 (dwieście tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od numeru 1 do numeru 200788;
 - f) 3 060 000 (trzy miliony sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od numeru 1 do numeru 3060000;
 - g) 1 560 000 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od numeru 1 do numeru 1560000;
 - h) 1 450 852 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od numeru 1 do numeru 1450852;
 - i) 5 500 000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o numerach od numeru 1 do numeru 5500000;
 - j) 2 194 500 (dwa miliony sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii TR o numerach od numeru 1 do numeru 2194500;
 - k) 4 000 000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii FA o numerach od numeru 1 do 4000000;
 - l) 100 000 000 (sto milionów) akcji imiennych serii J o numerach od numeru 1 do numeru 100000000;
 - m) 20 000 000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K o numerach od numeru 1 do numeru 20000000.
2. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w pełnej wysokości wkładami pieniężnymi, z wyjątkiem akcji serii TR, które zostały pokryte wkładem niepieniężnym, przez wniesienie do Spółki 462 udziałów spółki Tech Robotics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, (KRS 0000618252), oraz akcji serii J, które zostały pokryte wkładem niepieniężnym przez wniesienie do Spółki akcji spółki Grupa Niewiadów S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 0001019485) stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Grupa Niewiadów S.A.
3. Akcjonariuszom przysługuje prawo poboru akcji nowych emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji. W interesie Spółki, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd uprawniony jest do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej.
4. Spółka może emitować obligacje, warranty subskrypcyjne i inne papiery wartościowe. Emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

10.

1. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
2. Akcje są zbywalne.
3. Spółka może wydawać akcje imienne i akcje na okaziciela.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na piśmie na żądanie akcjonariusza i wymaga uchwały Zarządu. Taka uchwała Zarządu powinna być podjęta w

terminie 30 (trzydziestu) dni od daty doręczenia Zarządowi żądania w tym zakresie. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji podlegających konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku podjęcia przez Zarząd uchwały w przedmiocie konwersji akcji, o której mowa w niniejszym ustępie, Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści.

5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje te są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo obrotu na rynku regulowanym.
6. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Za zgodą akcjonariusza, akcje mogą być umarzane bez wynagrodzenia.
7. Umorzenie akcji, niezależnie od podstawy prawnej, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać sposób umorzenia i warunki umorzenia, a w szczególności: podstawę prawną umorzenia, liczbę i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych lub uzasadnienie braku wynagrodzenia dla akcjonariusza z tytułu umorzenia jego akcji oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
8. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej. W okresie, w którym Spółka posiada status spółki publicznej, prawo głosu z akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, a które są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługuje akcjonariuszowi.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11.

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

1. ZARZĄD

§ 12.

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.
2. Wspólna kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Jeżeli powołanie członka Zarządu następuje w trakcie kadencji Zarządu, powołuje się go na okres do końca tej kadencji.
3. Spośród członków Zarządu Rada Nadzorcza wskazuje Prezesa Zarządu, a także może wskazać Wiceprezesa (jednego albo dwóch).

§ 13.

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

§ 14.

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest członek Zarządu.

§ 15.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub być członkiem organów w konkurencyjnych podmiotach gospodarczych.

§ 16.

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze uchwały, z zastrzeżeniem art. 379 Kodeksu spółek handlowych. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

§ 17.

- 1. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.*
- 2. Posiedzenia Zarządu zwołuje i przewodniczym im Prezes Zarządu:*
 - a. z własnej inicjatywy, bądź na pisemny wniosek innego członka Zarządu, zawierający proponowany porządek obrad,*
 - b. zaś w razie czasowej nieobecności Prezesa Zarządu posiedzenia Zarządu zwołuje inny członek Zarządu, wyznaczony przez Prezesa Zarządu do pełnienia jego obowiązków podczas jego nieobecności.*
- 3. Jeżeli w przypadku określonym w ust. 2 lit. a. zwołanie posiedzenia z porządkiem obrad zgodnym ze złożonym wnioskiem nie nastąpi w ciągu trzech dni roboczych od złożenia wniosku, wówczas posiedzenie Zarządu może zwołać członek Zarządu, który złożył ten wniosek.*
- 4. Porządek obrad posiedzenia Zarządu ustala zwołujący posiedzenie Zarządu.*
- 5. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, w miejscu wskazanym przez Prezesa Zarządu lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.*
- 6. Każdy z członków Zarządu powinien otrzymać zawiadomienie na co najmniej 3 (trzy) dni, przed terminem posiedzenia Zarządu. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.*
- 7. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu, obejmujące co najmniej: (i) porządek obrad, (ii) termin oraz (iii) oznaczenie miejsca posiedzenia lub sposobu wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość podczas posiedzenia, może być doręczone w formie pisemnej, listem poleconym, za pośrednictwem poczty elektronicznej lub telefonicznie, na ostatni adres do korespondencji, adres poczty elektronicznej lub numer telefonu, wskazany Spółce przez członka Zarządu.*
- 8. Oprócz członków Zarządu i protokolanta w posiedzeniu mogą uczestniczyć osoby zaproszone przez Prezesa lub członków Zarządu, za zgodą Zarządu.*

§ 18.

- 1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.*
- 2. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu.*
- 3. Zarząd nie może podjąć uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad, chyba że wszyscy jego członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.*
- 4. Zarząd może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli wszyscy członkowie wyrażą na to zgodę oraz nie zgłoszą sprzeciwu dotyczącego wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.*

5. Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość. O wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość w ramach posiedzenia Zarządu decyduje osoba zwołująca konkretne posiedzenie Zarządu. Szczegółowe zasady uczestnictwa w posiedzeniu Zarządu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa regulamin Zarządu przyjmowany przez Radę Nadzorczą.
6. Uchwały Zarządu mogą zostać podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Do zarządzenia głosowania w trybie określonym w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu uprawnione są osoby posiadające kompetencje do zwołania posiedzenia Zarządu.

§ 19

Zarząd zobowiązany jest sporządzić roczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki nie później niż w terminie 3 (trzech) miesięcy po upływie roku obrotowego, po czym przedstawia je do zaopiniowania Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza zobowiązana jest w terminie 30 dni wyrazić opinię na temat przedstawionych dokumentów.

§ 20.

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określa regulamin Zarządu Spółki uchwalany przez Radę Nadzorczą.

2. RADA NADZORCZA

§ 21.

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5 niniejszego paragrafu, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat.
4. Akcjonariusz L Investments sp. z o.o. ("**Uprawniony Akcjonariusz**", KRS: 0000915937) jest uprawniony do powoływania i odwoływania
 - a) 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej - tak długo jak posiada, co najmniej 56% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
 - b) 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej - tak długo jak posiada, co najmniej 42% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
 - c) 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej - tak długo jak posiada, co najmniej 28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
 - d) 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej - w przypadku, gdy Uprawniony Akcjonariusz posiada mniej niż 28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, ale co najmniej 14 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.("Uprawnienie Osobiste").
5. W przypadku, gdy Uprawniony Akcjonariusz jest akcjonariuszem Spółki, Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje tylko tych członków Rady Nadzorczej, do powołania i odwołania których nie jest Uprawniony Akcjonariusz, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4 i 7 niniejszego paragrafu.
6. Powołanie albo odwołanie członka Rady Nadzorczej w ramach wykonania Uprawnienia Osobistego dokonywane jest poprzez oświadczenie złożone w formie pisemnej pod rygorem nieważności któremukolwiek z członków Zarządu lub Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia. Odwołanie lub zawieszenie tak powołanego członka Rady Nadzorczej może zostać dokonane wyłącznie przez Uprawnionego Akcjonariusza.

7. *Jeżeli Uprawniony Akcjonariusz nie złoży skutecznie oświadczenia, o którym mowa w ust. 6, zdanie pierwsze niniejszego paragrafu w terminie 14 (czternastu) dni od daty wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego Członka Rady Nadzorczej, wówczas członek Rady Nadzorczej niepowołanego zgodnie z ust. 6, zdanie pierwsze niniejszego paragrafu, może powołać i odwołać Walne Zgromadzenie, o ile ma to na celu uzupełnienie składu Rady Nadzorczej w taki sposób, aby spełniała ona wymogi przewidziane w obowiązujących przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w Statucie. Wybór następuje w drodze uchwały powziętej zwykłą większością głosów, do czasu skutecznego wykonania Uprawnienia Osobistego, przy czym wykonanie tego uprawnienia skutkuje wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie w zastępstwie Uprawnionego Akcjonariusza.*
8. *Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących Uprawnienia Osobistego, w przypadku rezygnacji lub śmierci przed upływem kadencji, jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w liczbie co najmniej 2 (dwóch), w terminie 14 (czternastu) dni od dnia powzięcia wiedzy o ww. okoliczności, w drodze uchwały, mogą dokonać wyboru członka (członków) Rady Nadzorczej (kooptacja) w miejsce mandatu (mandatów) zwolnionego(ych) na skutek wystąpienia ww. okoliczności, w taki sposób, aby uzupełniony skład Rady Nadzorczej spełniał wymogi dotyczące składu Rady Nadzorczej przewidziane obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutem. członkowie Rady Nadzorczej są przedstawiani do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Mandat dokooptowanego członka Rady Nadzorczej wygasa w wypadku niepodjęcia przez najbliższe Walne Zgromadzenie odbywające się po dniu dokooptowania, uchwały w sprawie zatwierdzenia dokooptowania danego członka Rady Nadzorczej. W wypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, mandat dokooptowanego członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą zamknięcia obrad Walnego Zgromadzenia, na którym powinna być została podjęta uchwała w sprawie zatwierdzenia dokooptowanego członka. Dokooptowanie nie ma zastosowania w przypadku rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionego Akcjonariusza.*

§ 22.

1. *Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz - w razie potrzeby - Sekretarza Rady Nadzorczej.*
2. *Sekretarz może być w każdej chwili odwołany uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.*
3. *Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym („**Ustawa o Biegłych Rewidentach**”), z zastrzeżeniem dodatkowych wymogów przewidzianych Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Kryteria Niezależności**”) („**Dobre Praktyki GPW**”). Przed powołaniem do Rady Nadzorczej, kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce pisemne oświadczenie o spełnieniu Kryteriów Niezależności.*
4. *W sytuacji, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spełniających Kryteria Niezależności będzie wynosiła mniej niż 2 (dwóch), Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej, w taki sposób, aby zapewnić minimalną liczbę członków Rady Nadzorczej spełniających Kryteria Niezależności, chyba że Uprawniony Akcjonariusz, działając zgodnie z §21 ust. 4 i 6 Statutu, dokona*

odpowiedniego uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, w drodze oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej, albo, że pozostali członkowie Rady Nadzorczej, działając zgodnie z §21 ust. 8 Statutu, dokonają odpowiedniego uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, w drodze kooptacji. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby członków spełniających Kryteria Niezależności do wymogów statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym.

5. W celu uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że niespełnienie Kryteriów Niezależności przez któregokolwiek członków Rady Nadzorczej lub utrata przez członka Rady Nadzorczej Kryterium Niezależności w trakcie kadencji, a także brak powołania takich członków Rady Nadzorczej, nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania jej kompetencji, w szczególności nie powoduje nieważności uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą. Jeżeli członek Rady Nadzorczej przestanie spełniać Kryteria Niezależności, lub członek Rady Nadzorczej, który spełniał uprzednio Kryteria Niezależności, przestanie je spełniać w trakcie trwania swojej kadencji, nie będzie to miało wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu.
6. Tak długo, jak Spółka podlega przepisom Ustawy o Biegłych Rewidentach w zakresie Komitetu Audytu, w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej członków lub Rada Nadzorcza, w drodze uchwały postanawia o powierzeniu funkcji Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej, o ile zostaną spełnione ku temu wymogi Ustawy o Biegłych Rewidentach. Skład Komitetu Audytu lub odpowiednio skład Rady Nadzorczej, spełnia wówczas wymogi Ustawy o Biegłych Rewidentach. W sytuacji, gdy ze składu Rady Nadzorczej nie będzie można wyłonić składu Komitetu Audytu lub odpowiednio Rada Nadzorcza nie będzie funkcjonowała w składzie spełniającym wymogi przewidziane przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej, tak, aby możliwe było działanie Komitetu Audytu lub odpowiednio Rady Nadzorczej w sposób przewidziany w przepisach Ustawy o biegłych rewidentach, chyba że pozostali członkowie Rady Nadzorczej, działając zgodnie z ust. 4 powyżej, dokonają odpowiedniego uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji. Postanowienia niniejszego ustępu nie ograniczają Uprawnienia Osobistego.

§ 23.

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz kieruje jej pracami.
2. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej, do zwołania posiedzeń i przewodniczenia posiedzeniom Rady Nadzorczej uprawniony jest najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej.

§ 24.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia przynajmniej 4 (cztery) razy w roku obrotowym.

§ 25.

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na żądanie Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej, obejmujące proponowany porządek obrad.
2. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej z porządkiem obrad zgodnym z żądaniem, o którym mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, powinno nastąpić nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od daty doręczenia takiego żądania. Jeżeli posiedzenie Rady nie zostanie zwołane w powyższym

terminie, żądający zwołania posiedzenia może je zwołać samodzielnie, z zachowaniem trybu właściwego dla zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, w miejscu wskazanym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
4. Każdy z członków Rady Nadzorczej powinien otrzymać zawiadomienie na co najmniej 5 (pięć) dni przed terminem posiedzenia Rady Nadzorczej. W nagłych przypadkach Przewodniczący Rady Nadzorczej może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.
5. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej, obejmujące co najmniej: (i) porządek obrad, (ii) termin oraz (iii) oznaczenie miejsca posiedzenia lub sposobu wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, może być doręczone w formie pisemnej listem poleconym, za pośrednictwem poczty elektronicznej lub telefonicznie, na ostatni adres do korespondencji, adres poczty elektronicznej lub numer telefonu wskazany Spółce przez członka Zarządu.
6. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym.

§ 26.

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa składu Rady, a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu zgodnie z postanowieniami §25 ust. 4 i 5 Statutu.
3. Rada Nadzorcza nie może podjąć uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie wyrażą na to zgodę oraz nie zgłoszą sprzeciwu dotyczącego wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość. O wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość w ramach posiedzenia Rady Nadzorczej decyduje osoba zwołująca konkretne posiedzenie Rady Nadzorczej. Szczegółowe zasady uczestnictwa w posiedzeniu Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa regulamin przyjmowany przez Radę Nadzorczą.
6. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte, także bez odbycia posiedzenia, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna wyłącznie, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w głosowaniu. Do zarządzenia głosowania w trybie określonym w zdaniu pierwszym uprawniony jest Przewodniczący Rady Nadzorczej lub dwóch innych członków Rady Nadzorczej działających łącznie.
7. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz uchwał podejmowanych w trybie, o którym mowa w ust. 6 niniejszego paragrafu.

§ 27.

1. Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

2. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa oraz postanowieniach Statutu.

§ 28.

Obrady Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, jak również innych osób obecnych na posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły powinny być podpisane przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

§ 29.

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki i wykonywanie uprawnień i obowiązków przewidzianych prawem i przepisami Statutu.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
 - b) określenie liczby członków Zarządu danej kadencji;
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
 - d) ustalanie wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, z tytułu umów o pracę oraz innych umów zawartych z członkami Zarządu, jak również ustalanie premii członków Zarządu i zasad ich zatrudnienia w Spółce;
 - e) wyrażanie zgody na pełnienie przez członków Zarządu funkcji w organach nadzorczych lub zarządzających innych podmiotów, z wyjątkiem podmiotów należących do grupy kapitałowej Spółki;
 - f) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi; --
 - g) uchwalanie regulaminu Zarządu;
 - h) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
 - i) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia; brak opinii na co najmniej 14 (czternaście) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia poczytuje się za brak zastrzeżeń co do spraw objętych porządkiem obrad;
 - j) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
 - k) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
 - l) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy;
 - m) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
 - n) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki.

§ 30.

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

§ 31.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 32.

Szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty w drodze uchwały przez Radę Nadzorczą.

3. WALNE ZGROMADZENIE

§ 33.

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.

§ 34.

- 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.*
- 2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.*
- 3. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.*
- 4. Akcjonariusze lub akcjonariusz przedstawiający przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą domagać się zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na ręce Zarządu pisemnie lub w postaci elektronicznej.*

§ 35.

Walne Zgromadzenia odbywają się w dowolnym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 36.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

§ 37.

- 1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.*
- 2. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.*
- 3. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.*

§ 38.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych.

§ 39.

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

§ 40.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych i innych przepisach, wymagają następujące sprawy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, o których mowa w § 21 ust. 2 i 8 pkt 2;---*
- b) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;*
- c) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych;*
- d) rozwiązanie Spółki.*

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 41.

- 1. Kapitały własne Spółki stanowią:*
 - a) kapitał zakładowy,*
 - b) kapitał zapasowy,*
 - c) kapitały rezerwowe.*
- 2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego.*

§ 42.

- 1. Rok obrotowy Spółki odpowiada rokowi kalendarzowemu.*
- 2. Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2011 (dwa tysiące jedenastego) roku.*

§ 43.

- 1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.*
- 2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.*
- 3. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.*
- 4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej na koniec roku obrotowego dywidendy, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.*

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 44.

- 1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.*
- 2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.*

§ 45.

Ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

11.3. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego istnieje poniżej wskazana uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki, która nie została wpisana przez sąd do rejestru przedsiębiorców KRS.

UCHWAŁA NR 7

**z NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ:
GRUPA NIEWIADÓW – PGM S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE („SPÓŁKA”)
z dnia 31 października 2025 roku
w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego
podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru, zmiany
statutu Spółki oraz ubiegania się o wprowadzenie ich do obrotu
giełdowego na terenie Rzeczypospolitej Polskiej**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupa Niewiadów - PGM S.A. z siedzibą w Warszawie uchwala co następuje:

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na emisję przez Spółkę nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) warrantów subskrypcyjnych serii L Spółki uprawniających do objęcia akcji Spółki na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda z wyłączeniem prawa poboru (dalej: „Akcje serii L).
2. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii L będzie nie więcej niż 149 osób fizycznych lub podmiotów wskazanych w drodze uchwały przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem ust. 3 oraz 4 poniżej. Zarząd Spółki, w drodze uchwały, dokona ustalenia liczby warrantów subskrypcyjnych serii L, które mogą objąć osoby fizyczne lub podmioty, o których mowa w zd. powyżej, z zastrzeżeniem ust. 3 oraz 4 poniżej.
3. Listę osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii L będących Członkami Zarządu Spółki oraz liczbę warrantów subskrypcyjnych serii L, które mogą objąć osoby uprawnione będące Członkami Zarządu Spółki, ustala w drodze uchwały Rada Nadzorcza Spółki.
4. Listę osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii L będących Członkami Rady Nadzorczej Spółki oraz liczbę warrantów subskrypcyjnych serii L, które mogą objąć osoby uprawnione będące Członkami Rady Nadzorczej Spółki, ustala w drodze uchwały Walne Zgromadzenie Spółki.
5. Warranty subskrypcyjne serii L będą obejmowane nieodpłatnie.
6. Każdy poszczególny warrant subskrypcyjny serii L uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda z wyłączeniem prawa poboru.
7. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii L powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2030 roku.
8. Warranty subskrypcyjne serii L będą papierami wartościowymi imiennymi i niezbywalnymi.
9. Warranty subskrypcyjne serii L zostaną zaoferowane osobom fizycznym lub podmiotom, o których mowa w ust. 2, po spełnieniu łącznie następujących warunków:

- 1) zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w §2,
 - 2) powzięciu przez Zarząd Spółki uchwały, o której mowa w ust. 2.
10. Warranty subskrypcyjne serii L zostaną zaoferowane Członkom Zarządu Spółki, po spełnieniu łącznie następujących warunków:
- 1) zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w §2,
 - 2) powzięciu przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały, o której mowa w ust. 3.
11. Warranty subskrypcyjne serii L zostaną zaoferowane Członkom Rady Nadzorczej Spółki, po spełnieniu łącznie następujących warunków:
- 1) zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w §2,
 - 2) powzięciu przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały, o której mowa w ust. 4.
12. Warranty subskrypcyjne serii L zostaną zaoferowane osobom fizycznym lub podmiotom, wskazanym w uchwale Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 2, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.
13. Warranty subskrypcyjne serii L zostaną zaoferowane Członkom Zarządu Spółki, wskazanym w uchwale Rady Nadzorczej Spółki, o której mowa w ust. 3, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.
14. Warranty subskrypcyjne serii L zostaną zaoferowane Członkom Rady Nadzorczej Spółki, wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, o której mowa w ust. 4, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki.
15. Oświadczenie o objęciu warrantów subskrypcyjnych serii L powinno zostać złożone w terminie 14 (czternaście) dni od daty złożenia oferty ich nabycia przez Spółkę.
16. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane w sposób, który nie będzie powodował obowiązku przygotowania prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego lub innego dokumentu wymagającego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.
17. Warranty Subskrypcyjne serii L będą miały formę zdematerializowaną. Przez „wydanie Warrantów Subskrypcyjnych” rozumie się zapisanie Warrantów Subskrypcyjnych na rachunku papierów wartościowych.

§ 2.

1. Zgodnie z art. 448 w zw. z art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz celem przyznania praw do objęcia akcji serii L posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii L, Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 4.000.000 (czterech milionów) akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki prowadzone jest z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
4. Uprawnionymi do objęcia akcji serii L będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii L.
5. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii L upływa w dniu 31 marca 2031 roku.
6. Wszystkie akcje serii L zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny.
7. Akcje serii L będą zdematerializowane.

8. Akcje serii L wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynsz od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych. Akcje serii L wydane lub 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 poczynsz od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
9. Cena emisyjna każdej akcji serii L wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

§ 3.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii L oraz akcji serii L, a także propozycją nieodpłatnego obejmowania tychże warrantów, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii L oraz akcji serii L w całości.
2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje:
„W opinii Zarządu Grupa Niewiadów - PGM S.A. zasadne jest pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii L oraz akcji serii L w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych).
Warranty subskrypcyjne serii L mogą zostać zaoferowane Członkom Rady Nadzorczej Spółki, Członkom Zarządu Spółki, inwestorom prywatnym, inwestorom finansowym, kontrahentom Spółki, innym osobom istotnym z punktu widzenia prowadzonej przez Spółkę działalności lub mogą zostać wykorzystane w przyszłości do motywowania członków zespołu zarządzającego Spółki.
W ocenie Zarządu, przyznanie warrantów subskrypcyjnych serii L wybranym osobom w oparciu o kryteria efektywnościowe i zaangażowania w rozwój Spółki stanowi skuteczny instrument motywacyjny, który przyczyni się do zwiększenia wartości Spółki dla wszystkich akcjonariuszy.”

§ 4.

Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii L oraz akcji serii L, w zakresie w jakim warunki te nie zostały określone w niniejszej uchwale. W przypadku osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii L będących Członkami Rady Nadzorczej Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki uprawnione jest do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii L i akcji serii L, w zakresie w jakim warunki te nie zostały określone w niniejszej uchwale.

§ 5.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii L Spółki do obrotu giełdowego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW"), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie akcji serii L do obrotu na tych rynkach, tj. w

szczegółności na ubieganie się o dopuszczenie lub wprowadzenie akcji serii L do obrotu na rynku NewConnect lub rynku regulowanym prowadzonymi przez GPW wszystkich akcji serii L, w terminie określonym przez Zarząd, a także na złożenie, o ile będzie to konieczne, wniosku o wykluczenie akcji serii L z obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW w celu zmiany rynku notowań na rynek regulowany prowadzonym przez GPW.

3. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do uzyskania dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego prowadzonego przez GPW akcji serii L, a w szczególności do:
- a. złożenia wszelkich odpowiednich wniosków, oświadczeń i dokumentów i oświadczeń do GPW;
 - b. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") umowy o rejestrację akcji serii L w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
 - c. złożenia wszelkich wniosków, oświadczeń, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego ("KNF") w szczególności, ale nie wyłącznie związanych z zatwierdzeniem prospektu Spółki;
 - d. podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań faktycznych i prawnych, w tym przed GPW, KDPW i KNF związanych z dopuszczeniem lub wprowadzeniem wszystkich akcji serii L do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku regulowanym prowadzonymi przez GPW;
 - e. złożeniem, o ile będzie to konieczne, wniosku o wykluczenie akcji serii L z obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW;
 - f. podjęcia decyzji o terminie wykonania niniejszej uchwały, a także podjęcia decyzji o odstąpieniu lub zawieszeniu jej wykonania.

§ 6.

W związku z uchwaleniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w statucie Spółki dodaje się postanowienie oznaczone jako „91”, w brzmieniu: „Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2025 roku, o kwotę nie większą niż 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 4.000.000 (czterech milionów) akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii L posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii L, z wyłączeniem prawa poboru.

§ 7.

Uchwała wchodzi w życie, z tym zastrzeżeniem, że zmiany Statutu objęte uchwałą wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS.

11.4. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane.

Akcje serii TR Emitenta zostały objęte za wkład niepieniężny w postaci 462 (czterysta sześćdziesiąt dwa) udziałów Tech Robotics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000618252. Opinia z potwierdzenia z wyceny wartości godziwej Tech Robotics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dzień 20 lutego 2023 roku, sporządzona przez biegłego rewidenta, została opublikowana jako załącznik do raportu bieżącego ESPI Emitenta nr 6/2023 z dnia 22 marca 2023 roku. Wycena dostępna jest pod adresem: https://newconnect.pl/komunikat?geru_id=206529&title=Wycena+TECH+ROBOTICS+wraz+z+opini%C4%85+bieg%C5%82ego+rewidenta.

Wycena wartości godziwej udziałów i przedsiębiorstwa Tech Robotics sp. z o.o. z dnia 27.11.2024 roku wraz z opinią biegłego rewidenta z dnia 27.11.2024 roku została opublikowana przez spółkę Tech Robotics S.A. raportem ESPI nr 22/2024 z dnia 27 listopada 2024 r. Wycena dostępna jest pod adresem: https://newconnect.pl/komunikat?geru_id=225152&title=Wycena+TECH+ROBOTICS+wraz+z+opini%C4%85+bieg%C5%82ego+rewidenta

W związku ze zmianami, jakie zaszły w sytuacji Tech Robotics S.A., przy okazji prac nad zbadaniem sprawozdania finansowego za rok 2024, Tech Robotics S.A. uzyskała zaktualizowaną, wyższą wycenę posiadanych udziałów Tech Robotics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, opublikowaną przez Spółkę raportem ESPI nr 7/2025 z dnia 3 czerwca 2025 r. Zgodnie z nową wyceną, wartość udziałów Tech Robotics sp. z o.o., posiadanych przez Emitenta, wynosi 3.900.277,9 zł, co oznacza, że wartość ta jest wyższa od wartości wskazanej w wycenie opublikowanej jako załącznik do raportu bieżącego ESPI nr 22/2024 z dnia 27 listopada 2024 roku, według której wartość udziałów Tech Robotics sp. z o.o., posiadanych przez Emitenta, wynosiła 3.044.438,10 zł. Wycena dostępna jest pod adresem: https://newconnect.pl/komunikat?geru_id=230245&title=Pozyskanie+nowej%2C+wy%C5%BCszej+wyceny+udzia%C5%82%C3%B3w+Tech+Robotics+sp.+z+o.o

Akcje serii J Emitenta zostały objęte za wkład niepieniężny w postaci 5.600.000 (pięć milionów sześćset tysięcy) akcji Grupa Niewiadów S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0001019485. Opinia z potwierdzeniem wyceny wartości godziwej Grupa Niewiadów S.A. z siedzibą w Warszawie na dzień 20 lutego 2023 roku, zostały opublikowane, jako załącznik do raportu bieżącego ESPI Emitenta nr 18/2025 z dnia 29 kwietnia 2025 roku. Wycena dostępna jest pod adresem: https://newconnect.pl/komunikat?geru_id=228660&title=Wycena+warto%C5%9Bci+godziwej+akcji+sp%C3%B3w%C5%82ki+Grupa+Niewiad%C3%B3w+S.A.+wraz+z+opini%C4%85+bieg%C5%82ego+rewidenta

W okresie ostatnich 2 lat obrotowych do Spółki nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego inne niż opisane powyżej.

12. Definicje i objaśnienia skrótów

lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
2.	Akcje Serii H	1.450.852 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 gr każda
3.	Akcje Serii I	5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 10 gr każda
4.	Akcje Serii FA	4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii FA o wartości nominalnej 10 gr każda
5.	Akcjonariusz	Uprawniony z akcji
6.	Alternatywny System Obrotu lub ASO lub NewConnect	rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
7.	Autoryzowany Doradca	ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
8.	Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
9.	Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument Informacyjny, będący dokumentem informacyjnym uproszczonym, o którym mowa w Rozdziale 3 Załącznika 1 do Regulaminu ASO
10.	Emitent lub Spółka	Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. z siedzibą w Warszawie (dawniej: Grupa Niewiadów PGM S.A, Polska Grupa Militarna S.A.)
11.	EURO	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
12.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
13.	GNSA	Grupa Niewiadów S.A. z siedzibą w Warszawie
14.	Grupa Kapitałowa	Oznacza Emitenta oraz podmioty wchodzące w skład jego grupy kapitałowej według stanu na Datę Dokumentu Informacyjnego
15.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
16.	k.s.h., kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. 2024 poz. 18 z późn. zm.)
17.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
18.	KRS	Krajowy Rejestr Sądowy

19.	Obrót na NewConnect	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
20.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
21.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tj. 2023 poz. 2383 z późn. zm.)
22.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
23.	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
24.	Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku
25.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
26.	RP	Rzeczpospolita Polska
27.	S.A.	Spółka akcyjna
28.	Statut	Statut Emitenta
29.	Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania KDPW (tj. w brzmieniu określonym w załączniku nr 1 do uchwały nr 1128/11 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 15 grudnia 2011 r. z późn. zm)
30.	UE	Unia Europejska
31.	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
32.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2024 poz. 722 z późn. zm.)
33.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2024 poz. 594 z późn. zm.)
34.	Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. 2024 poz. 620z późn. zm.)
35.	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. 2024 poz. 226 z późn. zm.)
36.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. 2023 poz. 2805)

37.	Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz. U. 2024 poz. 295 z późn. zm)
38.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2023 poz. 120)
39.	Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
40.	Zarząd	Zarząd Emitenta
41.	Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)
42.	ZSP, ZSP Niewiadów lub ZSP Niewiadów sp. z o.o.	Spółka Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedlu Niewiadów