

SYGNIS

SPÓŁKA AKCYJNA

SPORZĄDZONO NA POTRZEBY WPROWADZENIA
16 829 712 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C
2 500 000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D

DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM
OBROTU PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

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

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



AUTORYZOWANI.PL
AUTORYZOWANI.PL PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejszy Dokument Informacyjny sporządzono na dzień 16 stycznia 2026 roku

Oświadczenie Emitenta

Firma Spółki:	SYGNIS Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	Aleja Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk
Numer telefonu:	+48 22 668 47 57
Numer faksu:	-----
Adres strony internetowej:	www.sygnis.pl
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@sygnis.pl

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Andrzej Burgs – Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu Emitenta, oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto 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.

Andrzej Burgs Prezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma Spółki: AUTORYZOWANI.PL Prosta Spółka Akcyjna
Siedziba, adres: ul. Konstantego Ildefonsa Gałczyńskiego 39
43-300 Bielsko-Biała
Numer telefonu: +48 33 500 08 45
Numer faksu: -----
Adres strony internetowej: www.autoryzowani.pl
Adres poczty elektronicznej: biuro@autoryzowani.pl

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Michał Więzik – Dyrektor
Michał Damek – Dyrektor

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według 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 nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę akcji serii C i D wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Michał Więzik dyrektor	Michał Damek dyrektor

Spis treści

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	7
2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony	7
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent	7
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	7
5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	8
6. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie	8
7. 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	8
8. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści	13
9. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	29
10. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	30
11. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	31
11.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	31
11.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi	37
11.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciężące na nabywcy	66
11.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień ..	67
12. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	67
12.1. Emitent	67
12.2. Autoryzowany Doradca	73
12.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	73
13. 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, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności oraz udziału	

emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu.....	73
14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.....	79
15. Wybrane dane finansowe.....	81
16. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi.....	85
16.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność	85
16.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej	90
16.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	108
17. Przedstawienie wybranych informacji o emitencie	118
17.1. Krótki opis historii emitenta.....	118
17.2. Przedstawienie działalności prowadzonej przez emitenta w tym podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem emitenta, w podziale na segmenty działalności	120
17.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu .	139
18. Informacje dodatkowe	139
18.1. Kapitał zakładowy – określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych.....	139
18.2. Informacje w zakresie realizacji założeń przyjętych do wyceny przedsiębiorstwa przejmowanego na cele połączenia z Emitentem.....	140
18.3. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	142
18.4. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym.....	142
18.5. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.....	142
18.6. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	143
18.7. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu.....	143
19. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe; w przypadku gdy emitent podlega obowiązkowi sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczenie to powinno odnosić się również do sytuacji finansowej jego grupy kapitałowej.....	144
20. 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	145
21. 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	146
22. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów	147
22.1. Ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe	147
22.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami	147
23. Załączniki	148
23.1. KRS	148
23.2. Statut Spółki	158
23.3. Plan połączenia z załącznikami	164
23.4. Wykaz skrótów	230

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma), forma prawna	SYGNIS Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Gdańsk
Adres	Aleja Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk
NIP	9571029651
REGON	220906517
KRS	0000393095
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon	+48 22 668 47 57
Fax	-----
Poczta e-mail	kontakt@sygnis.pl
Adres strony internetowej	www.sygnis.pl

2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z art. 5 Statutu Spółki czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent

Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Mode spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, na mocy uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Mode sp. z o.o. z dnia 20 czerwca 2011 roku.

W konsekwencji przeprowadzenia w II połowie 2020 roku procesu analizy możliwych kierunków rozwoju Emitenta, podjęta została m.in. decyzja o połączeniu z innym podmiotem. W ślad za tą decyzją, doszło do połączenia przez przejęcie Emitenta ze spółką Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000596825), w trybie art. 492 §1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku tej spółki na Emitenta (spółka przejmująca) w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii C, które Emitent wydał udziałowcom spółki przejmowanej – na zasadach określonych w planie połączenia łączących się spółek uzgodnionym w dniu 31 sierpnia 2021 roku.

Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 listopada 2021 roku, objętej aktem notarialnym rep. A nr 13924/2021, sporządzonym przez notariusza Mariusza Soczyńskiego oraz uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki przejmowanej z dnia 29 listopada 2021 roku, objętej aktem notarialnym rep. A nr 13916/2021, sporządzonym także przez notariusza Mariusza Soczyńskiego.

Od momentu zarejestrowania zmian Statutu Spółki (w tym połączenia) w dniu 30 grudnia 2021 r., Emitent działa pod firmą Sygnis Spółka Akcyjna.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego

utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Rejestracja Emitenta, tj. rejestracja przekształcenia spółki pod firmą Mode spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Mode spółkę akcyjną (pierwotna nazwa Emitenta) została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 sierpnia 2011 roku. Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia.

5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Profil prowadzonej przez Emitenta działalności nie wymaga uzyskania ani posiadania zaświadczeń, zezwoleń, licencji czy zgód.

6. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect 16.829.712 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C („Akcje serii C”) oraz 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D („Akcje serii D”), o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii C była emisją połączeniową, w ramach której Emitent za wydane akcje serii C nie pozyskał środków pieniężnych, ale przeniesiony został na niego cały majątek spółki przejmowanej.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii D była emisją pieniężną, w ramach której pozyskał 5 mln zł. W konsekwencji przeprowadzenia emisji Akcji serii D, Emitent rozliczył transakcję nabycia 96,41% akcji spółki ZMorph S.A. z siedzibą we Wrocławiu, za łączną cenę ok. 4,3 mln zł, obejmującą ok. 1,2 mln zł zapłaty za akcje oraz 3,1 mln zł tytułem nabycia wierzytelności z tytułu pożyczek wraz z odsetkami udzielonych spółce ZMorph S.A. przez jej dotychczasowych akcjonariuszy.

7. 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

Emitent nie posiada informacji, o dokonywanych w okresie 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji serii C i Akcji serii D transakcjach sprzedaży tych akcji. Z uwagi na dematerializację tych akcji oraz ich zapisanie na rachunkach inwestycyjnych akcjonariuszy, Spółka posiada wiedzę o transakcjach, których była stroną oraz o tych, które były przedmiotem raportowania w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lecz nie ma wiedzy, co do pozostałych transakcji, które potencjalnie mogły być wykonywane na podstawie umów cywilnoprawnych pomiędzy akcjonariuszami, niebędącymi insiderami lub podmiotami blisko związanymi z insiderami.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji serii C i Akcji serii D nie miała miejsca subskrypcja tych Akcji. Z uwagi na fakt, że Akcje serii C stanowią 61,36%, a Akcje serii D 9,11% wszystkich akcji Emitenta, poniżej przedstawione zostaje podsumowanie subskrypcji tych Akcji.

Podsumowanie subskrypcji Akcji serii C

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Nie dotyczy – emisja akcji serii C miała charakter emisji połączeniowej, w związku z czym nie przeprowadzano ich subskrypcji.

2. Data przydziału akcji:

Akcje serii C zostały przyznane na podstawie uchwały Zarządu w dniu 3 stycznia 2022 r.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Łącznie wyemitowanych zostało 16.829.712 akcji serii C.

4. Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:

Nie dotyczy – emisja akcji serii C miała charakter emisji połączeniowej, w związku z czym nie przeprowadzano ich redukcji.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Łącznie przyznano 16.829.712 akcji serii C.

6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

Cena emisyjna jednej akcji serii C wynosiła 1,89 zł.

6a). Informacja o sposobie opłacenia objętych papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących:

- a) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w drodze potrącenia wierzytelności: – datę powstania wierzytelności, – przedmiot wierzytelności, – wartość wierzytelności wraz z załączeniem jej wyceny, – opis transakcji, w wyniku której powstały wierzytelności, – podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby,
- b) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w zamian za wkłady niepieniężne: – przedmiot wkładów niepieniężnych, – wartość wkładów niepieniężnych wraz z załączeniem ich wyceny, – podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby;

Akcje serii C zostały przyznane dotychczasowym udziałowcom spółki Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (która została połączona z Emitentem w drodze jej przejęcia przez Emitenta) w zamian za udziały w Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Parytet wymiany udziałów na akcje Emitenta wyniósł 1:9.606, tj. za jeden udział spółki Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie udziałowiec otrzymał 9.606 akcji Emitenta. Wartość Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ustalono na kwotę 31.840.683,49 zł.

Lp.	Podmiot	Przedmiot wkładów niepieniężnych	Ilość udziałów spółki przejmowanej	Ilość objętych akcji serii C
1.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1.163	11.171.778
2.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	146	1.402.476
3.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	324	3.112.344
4.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	4	38.424
5.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1	9.606
6.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1	9.606

7.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212
8.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	66	633.996
9.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	4	38.424
10.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212
11.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212
12.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212
13.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1	9.606
14.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1	9.606
15.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1	9.606
16.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212
17.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1	9.606
18.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212
19.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1	9.606
20.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212
21.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212
22.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1	9.606
23.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	4	38.424
24.	Osoba prawna	Udziały spółki przejmowanej	9	86.454
25.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212
26.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1	9.606
27.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	1	9.606
28.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212
29.	Osoba fizyczna	Udziały spółki przejmowanej	2	19.212

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Nie dotyczy – emisja akcji serii C miała charakter emisji połączeniowej, w związku z czym nie przeprowadzano zapisów na te akcje.

8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Akcje zostały przyznane w dniu 3 stycznia 2022 r. na podstawie uchwały Zarządu na rzecz 29 osób, w zamian za udziały spółki Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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

Akcje serii C zostały przyznane na rzecz 3 osób powiązanych z Emitentem w rozumieniu §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):

Nie dotyczy. Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na: koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

Łączne koszty emisji akcji serii C wyniosły 55.441,00 złotych netto, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty 55.441,00 złotych obejmują: sporządzenie wycen przedsiębiorstw, sporządzenie dokumentacji dla celów połączenia, koszty doradztwa, koszty aktów notarialnych, opłatę za ogłoszenie w monitorze sądowym i gospodarczym,
- wynagrodzenie subemitentów: 0 złotych,
- promocja oferty: 0 złotych.

Metoda rozliczenia kosztów: Koszty związane z emisją akcji serii C zmniejszą kapitał zapasowy, utworzony z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną akcji a ich wartością nominalną.

Podsumowanie subskrypcji Akcji serii D

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Subskrypcja miała charakter oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i następowała poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 3.10.2022 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło 3.02.2023 roku.

2. Data przydziału akcji:

Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie umów objęcia akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 k.s.h.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja obejmowała nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda akcja.

4. Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:

Nie dotyczy.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach subskrypcji objętych zostało 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda akcja.

6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

Akcje serii D zostały objęte po cenie emisyjnej 2,00 zł (dwa złote 00/100) za akcję.

6a). Informacja o sposobie opłacenia objętych papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących:

- c) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w drodze potrącenia wierzytelności: – datę powstania wierzytelności, – przedmiot wierzytelności, – wartość wierzytelności wraz z załączeniem jej wyceny, – opis transakcji, w wyniku której powstały wierzytelności, – podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby,

d) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w zamian za wkłady niepieniężne: – przedmiot wkładów niepieniężnych, – wartość wkładów niepieniężnych wraz z załączeniem ich wyceny, – podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby;

Akcje serii D w całości zostały opłacone wkładami pieniężnymi.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Akcje serii D zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 7 podmiotom.

8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Akcje nie zostały przydzielone w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych. Umowy objęcia akcji serii D zostały zawarte z 7 podmiotami.

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

Akcje nie zostały przydzielone w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych. Umowy objęcia akcji serii D nie zostały zawarte z podmiotami powiązanymi z Emitentem (zgodnie ze stanem na dzień ich zawarcia) w rozumieniu §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):

Nie dotyczy. Akcje serii D nie były obejmowane przez subemitentów.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na: koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

Łączne koszty emisji akcji serii D wyniosły 10.860,90 zł (dziesięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt złotych 90/100) netto, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty 10.860,90 zł (dziesięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt złotych 90/100) obejmują: sporządzenie dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa, koszty aktów notarialnych, podatek od czynności cywilnoprawnych z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego, opłatę za ogłoszenie w monitorze sądowym i gospodarczym
- wynagrodzenie subemitentów: 0 złotych,
- promocja oferty: 0 złotych.

Metoda rozliczenia kosztów: Koszty związane z emisją akcji serii D Spółka rozliczyła w kosztach finansowych.

8. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 K.s.h jest Walne Zgromadzenie Spółki, a także Zarząd Spółki w granicach kapitału docelowego, na podstawie upoważnienia wynikającego z art. 13a Statutu Spółki.

Emisja Akcji serii C

Akcje serii C wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2021 roku w sprawie połączenia Mode S.A. z siedzibą w Straszynie ze spółką Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wyrażenia zgody na proponowane zmiany statutu Mode S.A. oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, zmiany statutu Mode S.A. oraz przyjęcia tekstu jednolitego statutu Mode S.A. (Rep. A nr 13924/2021).

Wartość nominalna Akcji serii C wynosi 0,20 zł (dwadzieścia groszy), cena emisyjna ustalona została na poziomie 1,89 zł (jeden złoty osiemdziesiąt dziewięć groszy). Spółka przeprowadziła emisję Akcji serii C w trybie subskrypcji prywatnej, w ramach oferty publicznej.

Akcjonariuszom przydzielono łącznie 16.829.712 (szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji na okaziciela serii C. Łączna wartość nominalna Akcji serii C wynosi 3.365.942,40 zł (trzy miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa złote 40/100). Akcje te odpowiadają udziałowi w wysokości 61,36% kapitału zakładowego Spółki, co uprawnia do wykonywania z nich 61,36% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Emisja Akcji serii C przeprowadzona była w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”). W związku z faktem, iż oferta publiczna Akcji serii C, skierowana była do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia Prospektowego do takiej oferty publicznej nie znalazł zastosowania obowiązek opublikowania prospektu określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Nie zostały również spełnione przesłanki sporządzenia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcje serii C zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 grudnia 2021 r.

Na podstawie oświadczenia nr 406/2022 Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 10 maja 2022 r., Akcje serii C zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych pod kodem ISIN PLMODE000027 w dniu 13 maja 2022 r.

Treść uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2021 roku (z wyłączeniem przyjętego tą uchwałą tekstu jednolitego Statutu Spółki)

„Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MODE S.A.

z siedzibą w Straszynie

z dnia 29 listopada 2021 roku

w sprawie połączenia Mode S.A. z siedzibą w Straszynie ze spółką Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wyrażenia zgody na proponowane zmiany statutu Mode S.A. oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, zmiany statutu Mode S.A. oraz przyjęcia tekstu jednolitego statutu Mode S.A.

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mode Spółki Akcyjnej z siedzibą w Straszynie („**Spółka Przejmująca**” lub „**Spółka**”), działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 506 kodeksu spółek handlowych („**k.s.h.**”), uchwala, co następuje:-----

§ 1. POŁĄCZENIE

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na połączenie ze spółką pod firmą **Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** pod adresem: ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000596825; REGON: 363093300, NIP: 5272752308 („**Spółka Przejmowana**”).-----
2. Połączenie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii C, które Spółka wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, uzgodnionym w dniu 31 sierpnia 2021 roku („**Plan Połączenia**”), który stanowi załącznik do niniejszej uchwały.-----
3. Wobec uchwalonego Połączenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na: -----
 - a. treść Planu Połączenia; -----
 - b. zmiany Statutu Spółki związane z Połączeniem, wskazane w § 3 niniejszej uchwały. -----

§ 2. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

1. Na skutek połączenia opisanego w § 1 niniejszej uchwały, kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 1.182.643,60 zł (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset czterdzieści trzy złote 60/100) do kwoty 4.548.586,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych 00/100) tj. o kwotę 3.365.942,40 zł (słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa złote 40/100) w drodze emisji 16.829.712 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: zero złotych 20/100) każda, o cenie emisyjnej 1,89 zł (słownie: jeden złoty 89/100) każda akcja, które zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem („**Akcje Emisji Połączeniowej**”).-----
2. Akcje serii C zostaną wydane w procesie połączenia Spółki ze Spółką Przejmowaną, wspólnikom Spółki Przejmowanej, na zasadzie art. 494 § 4 k.s.h. oraz w oparciu o szczegółowe postanowienia Planu Połączenia, i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia. -----
3. Akcje serii C zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej w następującym stosunku: za jeden udział Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 230,00 zł (słownie: dwieście trzydzieści złotych) zostanie przyznane 9.606 (słownie: dziewięć tysięcy sześćset sześć) akcji Spółki Przejmującej serii C, w taki sposób, że łącznie na rzecz wspólników Spółki Przejmowanej wydane zostanie 16.829.712 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji serii C. Nowo emitowane akcje serii C będą równe w prawach co do dywidendy i głosu. Akcje serii C będą uprawnione do udziału w zysku Spółki Przejmującej począwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia ze Spółką Przejmowaną. -----
4. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.), z uwzględnieniem przepisów 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Ur.UE z 30.06.2017 r., Nr 168, str. 12), w zakresie, w jakim znajdują one zastosowanie, poprzez dokonanie przydziału Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz grupy

oznaczonych adresatów, tj. wspólników Spółki Przejmowanej, w liczbie nieprzekraczającej 149. -----

§ 3. ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić statut Spółki w następujący sposób: -----

I. Artykuł 1 statutu Spółki uzyskuje następujące nowe brzmienie: ---

„Art. 1

1. Firma Spółki brzmi: Sygnis Spółka Akcyjna. -----

2. Spółka może używać nazwy Sygnis S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.”;-----

II. Artykuł 6 ust. 2 statutu Spółki uzyskuje następujące nowe brzmienie:-----

„2. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- 1) produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (PKD 22); -----
- 2) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26); -----
- 3) produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27); -----
- 4) produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28); -----
- 5) produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z); -----
- 6) produkcja mebli (PKD 31); -----
- 7) pozostała produkcja wyrobów (PKD 32); -----
- 8) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62); -----
- 9) działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63); -----
- 10) finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64); -----
- 11) działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66); -----
- 12) badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72); -----

SYGNIS
SPÓŁKA AKCYJNA

- 13) reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73); -----
 14) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74); -----
 15) wynajem i dzierżawa (PKD 77); -----
 16) działalność związana z zatrudnieniem (PKD 78); -----
 17) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82); -----
 18) edukacja (PKD 85)."; -----

III. Artykuł 9 ust. 1 statutu Spółki uzyskuje następujące nowe brzmienie -----

„Art. 9.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.548.586,00 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na 22.742.930 (dwadzieścia dwa miliony siedemset czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w następujący sposób: -----

- 1) 5.850.000 (słownie: pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, -----*
- 2) 63.218 (sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----*
- 3) 16.829.712 (szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C. "; -----*

IV. Artykuł 11 statutu Spółki zostaje uchylony w całości; -----

V. Artykuł 13a ust. 1 statutu Spółki zostaje uchylony w całości; -----

VI. Artykuł 19 ust. 1 statutu Spółki uzyskuje następujące nowe brzmienie:-----

„1. Ustanawia się Radę Nadzorczą, która składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez

Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.”; -----

VII. Prostuje się oczywistą omyłkę pisarską w Artykule 20 pkt 2/ statutu Spółki, który uzyskuje następujące brzmienie: -----

„2/ udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką przy czym na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,”; -----

VIII. Artykuł 20 pkt 4/ statutu Spółki uzyskuje następujące nowe brzmienie: -----

„4/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki. Udzielenie zgody przez Radę Nadzorczą nie jest wymagane w wypadkach umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym.”; -----

IX. Artykuł 20 pkt 5/ statutu Spółki uzyskuje następujące nowe brzmienie: -----

„5/ wyrażenie zgody na sprzedawanie i oddawanie w leasing, zastawianie i obciążanie aktywów Spółki o wartości przewyższającej 35% (trzydzieści pięć procent) kapitału zakładowego Spółki,”; -----

X. Artykuł 20 pkt 7/ statutu Spółki uzyskuje następujące nowe brzmienie: -----

„7/ zatwierdzenie umów lub współpracy w jakiegokolwiek formie z Podmiotami Powiązanymi z którymkolwiek z akcjonariuszy lub członków Zarządu. Przez Podmiot Powiązany należy rozumieć, w stosunku do danego podmiotu,

każdą osobę fizyczną, osobę prawną, jak również jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, jak również każdą konstrukcję powierniczą o charakterze trustu, family office, niezależnie od miejsca siedziby jak również niezależnie od miejsca prowadzenia działalności, spełniającą w stosunku do danego podmiotu kryterium (i) wywierania znaczącego wpływu na dany podmiot w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 36) ustawy z dnia 10 kwietnia 2010 r. o rachunkowości, („Ustawa o Rachunkowości”) lub (ii) będącą jednostką powiązaną z danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) Ustawy o Rachunkowości, lub (iii) sprawującą kontrolę nad danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 34) Ustawy o Rachunkowości, lub (iv) sprawującą współkontrolę nad danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 35) Ustawy o Rachunkowości, lub (v) bycia spółką powiązaną, dominującą lub zależną w rozumieniu k.s.h, lub (vi) istnienia okoliczności, która mogłaby wywołać uzasadnioną wątpliwość co do bezstronności w sprawie dotyczącej interesu danego podmiotu, lub (vii) powiązania z danym podmiotem więzi małżeństwa, lub pokrewieństwa w linii prostej, lub powinowactwa w linii prostej, pokrewieństwa lub powinowactwa w linii bocznej do II stopnia, przysposobienia, opieki, kurateli, niezależnie od faktu ustania danej okoliczności.” -----

XI. Artykuł 22 ust. 2 statutu Spółki uzyskuje następujące nowe brzmienie:-----

„2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.”; -----

XII. Artykuł 23 statutu Spółki uzyskuje następujące nowe brzmienie: --

„Art. 23

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej, dwuletniej kadencji. Każda kolejna kadencja Zarządu rozpoczyna się z dniem następnym po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy.”. -----

**§ 4. UBIEGANIE SIĘ O WPROWADZENIE AKCJI SERII C
DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że Spółka Przejmująca będzie się ubiegać o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wszystkich akcji serii C, wyemitowanych na podstawie niniejszej uchwały. W związku z tym upoważnia się Zarząd Spółki do złożenia odpowiednich wniosków o takie wprowadzenie do obrotu oraz do dokonania wszelkich innych czynności z tym związanych.-----

§ 5. UPOWAŻNIENIA

Upoważnia się Zarząd Spółki Przejmującej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną.-----

§ 6. PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia przyjąć tekst jednolity statutu Spółki w następującym brzmieniu:-----

„STATUT SYGNIS S.A.

[tekst przyjętego Statutu Spółki]

§ 7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, ze skutkiem w zakresie połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną i zmian w statucie Spółki Przejmującej – w dniu dokonania odpowiedniego wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”-----

Następnie Przewodniczący stwierdził, że:-----

- w głosowaniu jawnym nad powyższą uchwałą ważne głosy oddano z 3.611.715 akcji, stanowiących 61,08 % kapitału zakładowego,-----
- łączna liczba ważnie oddanych głosów wyniosła 3.611.715,-----
- Walne Zgromadzenie jednomyślnie (tzn. 3.611.715 głosami za) w głosowaniu jawnym podjęło powyższą uchwałę.-----

Emisja akcji serii D

Akcje serii D wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2022 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości i zmiany Art. 9 ust. 1 i Art. 10 Statutu Spółki (Rep. A nr 4061/2022). Następnie, w dniu 3 lutego 2023 r. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w konsekwencji przeprowadzenia emisji Akcji serii D (Rep. A nr 1123/2023).

Wartość nominalna Akcji serii D wynosi 0,20 zł (dwadzieścia groszy), cena emisyjna ustalona została na poziomie 2,00 zł (dwa złote). Spółka przeprowadziła emisję akcji w trybie subskrypcji prywatnej, w ramach oferty publicznej.

Akcjonariusze objęli łącznie 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D. Łączna wartość nominalna akcji serii D wynosi 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych 00/100). Akcje te odpowiadają udziałowi w wysokości 9,11% kapitału zakładowego Spółki, co uprawnia do wykonywania z nich 9,11% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Emisja Akcji serii D przeprowadzona była w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”). W związku z faktem, iż oferta publiczna akcji serii D była skierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, a ponadto łączna liczba osób, do których w okresie poprzednich 12 miesięcy kierowane były oferty publiczne tego samego rodzaju papierów wartościowych, o których mowa w art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129, w tym oferty akcji serii D (skierowane do 7 osób) oraz oferty akcji serii C (skierowane do 29 osób), nie przekroczyła 149 osób, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b oraz art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego do przedmiotowej oferty publicznej nie znalazł zastosowania obowiązek sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego. Jednocześnie nie zostały spełnione przesłanki sporządzenia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcje serii D zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 lutego 2023 r.

Na podstawie oświadczenia nr 252/2023 Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 17 marca 2023 r., Akcje serii D zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych pod kodem ISIN PLMODE000035 w dniu 21 marca 2023 r.

Treść uchwały nr 17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2022 roku



Uchwała nr 17
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Sygnis S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 3 października 2022 roku

*w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy w całości i zmiany Art. 9 ust. 1 i Art. 10 Statutu
Spółki*

Działając na i podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432, art. 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, art. 1 ust. 4 lit. b) 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej Spółką) uchwała, co następuje: -----

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.548.586,00 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych) do kwoty nie mniejszej niż 4.548.586,20 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych dwadzieścia groszy) oraz nie większej niż 5.048.586,00 zł (pięć milionów czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych), tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł (dwadzieścia groszy) i nie większą niż 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych). -----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa

miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda (zwanym dalej „**Akcjami serii D**”).-----

3. Cena emisyjna każdej Akcji serii D będzie równa 2,00 zł (dwa złote).-----

4. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:--

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

b. akcje 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 poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.-----

5. Akcje serii D pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D, przy czym dopuszcza się możliwość dokonania umownego potrącenia wierzytelności Spółki o wniesienie wpłat na Akcje serii D z wierzytelnościami wobec Spółki przysługującymi osobom obejmującym Akcje serii D.-----

6. Akcje serii D nie będą wydane w formie dokumentu.-----

7. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje serii D, ponad wartość nominalną Akcji Serii D zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki.-----

8. Wszystkie Akcje serii D zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego, przeprowadzonej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.-----

9. Oferta Akcji serii D skierowana będzie do mniej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani. W związku z powyższym, na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego, do oferty

publicznej Akcji serii D nie ma zastosowania obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego lub innego dokumentu ofertowego. -----

10. Zarząd zaoferuje objęcie Akcji serii D wybranym przez siebie inwestorom, w granicach określonych w ust. 9 powyżej. -----

11. Umowy objęcia Akcji serii D zostaną zawarte do dnia 31 grudnia 2022 roku.

§ 2

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii D. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru Akcji serii D przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały. -----

2. Walne Zgromadzenie zapoznało się z pisemnym sprawozdaniem Zarządu Spółki dotyczącym wierzytelności, które mają podlegać potrąceniu z wierzytelnością Spółki o wniesienie wpłat na Akcje serii D oraz jego oceną dokonaną przez biegłego rewidenta w zakresie prawdziwości i rzetelności sprawozdania Zarządu. -----

§ 3

1. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić Akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynek NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

2. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji serii D w celu ich dematerializacji. -----

§ 4

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia Akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:-----

- określenia szczegółowych zasad oferowania i płatności za akcje, z uwzględnieniem postanowień § 1 ust. 5, 8 i 9 niniejszej uchwały,-----
- negocjowania i zawarcia umów o objęcie Akcji serii D,-----

- złożenia oświadczenia, o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie niniejszej uchwały, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, -----
- złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. -----

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić Art. 9 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4.548.586,20 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych dwadzieścia groszy) oraz nie więcej niż 5.048.586,00 zł (pięć milionów czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na nie mniej niż 22.742.931 (dwadzieścia dwa miliony siedemset czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści jeden) i nie więcej niż 25.242.930 (dwadzieścia pięć milionów dwieście czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w tym: -----

- 1) 5.850.000 (pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, -----
- 2) 63.218 (sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
- 3) 16.829.712 (szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----
- 4) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.” -----

§ 6

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić Art. 10 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie: -----

„Akcje serii A, B, C, D są akcjami na okaziciela i nie jest z nimi związane żadne szczególne uprzywilejowanie ani obowiązki świadczenia na rzecz Spółki.” -----

§ 7

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku ze zmianami wprowadzonymi do Statutu na podstawie niniejszej Uchwały, a także w związku ze złożeniem przez Zarząd oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej niniejszą uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Załącznik do uchwały: Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie w całości prawa poboru Akcji serii D dotychczasowych akcjonariuszy. -----

Przewodniczący Zgromadzenia po obliczeniu oddanych głosów stwierdził, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym, jednogłośnie podjęło powyższą Uchwałę, to jest „za” uchwałą oddano 17.263.672 (siedemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset siedemdziesiąt dwa) ważnych głosów z 22.742.930 (dwadzieścia dwa miliony siedemset czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści) akcji, stanowiących 75,91 % (siedemdziesiąt pięć procent dziewięćdziesiąt jeden setnych procenta) kapitału zakładowego, zaś głosów „przeciw” uchwale i „wstrzymujących się” nie oddano. -----

Treść uzasadnienia pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

**Uzasadnienie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki
prawa poboru Akcji serii D**

W opinii Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii D leży w interesie Spółki, pozwalając na sprawną finalizację transakcji nabycia akcji spółki ZMorph S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz związanym z nią nabyciem wierzytelności wobec tej spółki.

W dniu 29 lipca 2022 r. Spółka zawarła z Warsaw Equity Management SA z siedzibą w Warszawie („WEM”) umowy sprzedaży akcji umowy: (i) sprzedaży 5.421.668 akcji ZMorph S.A. oraz (ii) wierzytelności przysługujących WEM wobec ZMorph S.A. („Umowy”), o czym Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 14/2022. Spółka zamierza złożyć analogiczne propozycje sprzedaży akcji ZMorph S.A. i wierzytelności wobec tej spółki pozostałym jej akcjonariuszom. Jednocześnie, w celu sfinansowania ceny nabycia akcji ZMorph S.A. i wierzytelności wobec tej spółki, Spółka zamierza zaplanować objęcie akcji serii D wybranym inwestorom, w szczególności dotychczasowym akcjonariuszom ZMorph S.A.

Nabycie akcji ZMorph S.A. pozwala Spółce na rozszerzenie portfolio produktów własnych, zwiększenie mocy produkcyjnych oraz poszerzenie możliwości w zakresie prowadzenia prac badawczo – rozwojowych, co umożliwi dalszy dynamiczny rozwój Spółki i zwiększenie jej wartości dla akcjonariuszy.

Dokonanie zapłaty za nabyte aktywa ze środków pozyskanych od dotychczasowych akcjonariuszy ZMorph S.A. pozwala na nabycie wskazanych wyżej aktywów bez obciążania obecnej bazy kapitałowej Spółki. Dodatkowo, poszerzenie grona interesariuszy Spółki o podmioty z długoletnim doświadczeniem w zakresie inwestycji w spółki technologiczne wpłynie pozytywnie na ocenę Spółki przez potencjalnych inwestorów.

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do wszystkich Akcji serii D pozwoli na sprawne przeprowadzenie oferty Akcji serii D i finalizację rozliczeń z tytułu nabycia wyżej opisanych aktywów, a tym samym jest ono niezbędne i uzasadnione.

Jednocześnie, Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej Akcji serii D w wysokości 2,00 zł (dwa złote) za jedną Akcję serii D.

Z powyższych względów wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do Akcji serii D jest ekonomicznie uzasadnione, zaś powzięcie uchwały w tej sprawie leży w najlepszym interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy.

Treść oświadczenia Zarządu Spółki z dnia 3 lutego 2023 roku



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§1.

Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą SYGNIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku oświadczają, że: -----

- a) są jedynymi członkami Zarządu Spółki; -----
- b) na mocy Uchwały nr 17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2022 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości i zmiany Art. 9 ust. 1 i Art. 10 Statutu, zaprotokołowanej przez Magdalенę Gałwiczek – notariusz w Warszawie, pod Repertorium A numer 4061/2022, podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.548.586,00 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych) do kwoty nie mniejszej niż 4.548.586,20 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych dwadzieścia groszy) oraz nie większej niż 5.048.586,00 zł (pięć milionów czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych), tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł (dwadzieścia groszy) i nie większą niż 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda; -----
- c) w związku z powyższym, na mocy § 5 Uchwały, o której mowa w punkcie b) powyżej, zmieniono § 9 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymał nowe następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4.548.586,20 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych dwadzieścia groszy) oraz nie więcej niż 5.048.586,00 zł (pięć milionów czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na nie mniej niż 22.742.931 (dwadzieścia dwa miliony siedemset czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści jeden) i nie więcej niż 25.242.930 (dwadzieścia pięć milionów dwieście czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w tym: -----

1) 5.850.000 (pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, -----

2) 63.218 (sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----

3) 16.829.712 (szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----

4) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.” -----

- d) na mocy § 4 Uchwały, o której mowa w punkcie b) powyżej, Zarząd Spółki upoważniony został do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego. -----

§2.

1. Stawający działający jako Zarząd spółki pod firmą SYGNIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku oświadczają, że do dnia dzisiejszego objęto w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda oraz o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych).-----

2. Stawający, działający jako Zarząd spółki pod firmą SYGNIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku oświadczają, że na podstawie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz z uwagi na powyższe, **dokonują dookreślenia wysokości kapitału zakładowego** w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.048.586,00 zł (pięć milionów czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na 25.242.930 (dwadzieścia pięć milionów dwieście czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, wobec czego § 9 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:-----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.048.586,00 zł (pięć milionów czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na 25.242.930 (dwadzieścia pięć milionów dwieście czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w tym: -----

1) 5.850.000 (pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, -----

2) 63.218 (sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B,-----

3) 16.829.712 (szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----

4) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.” -----



9. 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 C zostały przyznane dotychczasowym udziałowcom spółki Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (która została połączona z Emitentem w drodze jej przejęcia przez Emitenta) w zamian za udziały w Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W zamian za 1 udział Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 230,00 zł, przydzielono 9.606 akcji serii C Spółki. Wartość Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ustalono na kwotę 31.840.683,49 zł (wycena sporządzona w dniu 31 lipca 2021 r. przez Kancelarię Biegłego Rewidenta – Anna Kuza i Wspólnicy sp. k.; wycena została udostępniona przez Spółkę w drodze raportu EBI nr 1/2022 z dn. 12 stycznia 2022 r.).

Akcje serii D zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi wniesionymi przez inwestorów obejmujących akcje w ramach subskrypcji.

10. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy w spółce publicznej są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu ustalonym przez Walne Zgromadzenie (art. 348 § 3 K.s.h.). Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 5 K.s.h.). Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawach do dywidendy.

Uczestnictwo Akcji serii C w dywidendzie

Zgodnie z §2 ust. 3 uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2021 roku, Akcje serii C będą uprawnione do udziału w zysku Emitenta począwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia ze Spółką Przejmowaną, tj. za rok 2021.

Uczestnictwo Akcji serii D w dywidendzie

Zgodnie z §1 ust. 4 uchwały nr 17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2022 roku, Akcje serii D będą uprawnione do udziału w zysku Emitenta w zależności od momentu ich zapisu na rachunku papierów wartościowych (najpóźniej w dniu dywidendy bądź po dniu dywidendy za dany rok), tj. za rok 2022.

Przeznaczenie zysku/pokrycie straty za rok obrotowy 2024

Zgodnie z zapisami uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 lipca 2025 r. w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2024, stratę netto w wysokości 11.310.961,09 zł pokryto w całości z zysków przyszłych okresów.

Określenie polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2) K.s.h. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (albo o pokryciu straty), jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zgodnie z art. 395 § 1 K.s.h., powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, a ogłasza Rada Nadzorcza. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu 6 tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Walne Zgromadzenie może ustalić inny niż data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dzień dywidendy, stosownie do postanowień kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd założeniami dotyczącymi rozwoju działalności Spółki, decyzje w zakresie podziału zysku netto podejmowane będą każdorazowo z uwzględnieniem sytuacji finansowej Spółki, potrzeb inwestycyjnych oraz oczekiwań akcjonariuszy.

Podstawowe warianty polityki dywidendowej rozważane przez Spółkę obejmują trzy scenariusze:

1. Zatrzymanie całości zysku w Spółce – w szczególności w sytuacji, gdy środki będą niezbędne do finansowania dalszego rozwoju, inwestycji kapitałowych lub zwiększenia skali działalności.
2. Przeznaczenie całości zysku netto na wypłatę dywidendy – w przypadku, gdy sytuacja finansowa i inwestycyjna Spółki pozwoli na pełne zaspokojenie potrzeb rozwojowych z innych źródeł i jednocześnie będzie istniała możliwość podziału całego zysku między akcjonariuszy.
3. Podział zysku netto na dwie części – przeznaczenie części środków na wypłatę dywidendy, a części na dalszy rozwój poprzez zatrzymanie zysku w Spółce.

Wybór wariantu w danym roku obrotowym będzie zależał od oceny aktualnej sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki, perspektyw rozwoju oraz decyzji organów korporacyjnych. Spółka nie przyjmuje obecnie sztywnej polityki dywidendowej, pozostawiając sobie elastyczność w kształtowaniu decyzji dywidendowych w kolejnych latach obrotowych. Jednocześnie Spółka będzie dążyła do wypracowania stabilnej polityki dywidendowej, zakładającej określenie docelowego poziomu wypłat (np. procent zysku netto), z zastrzeżeniem, że priorytetem pozostaje finansowanie inwestycji w rozwój i budowanie wartości Spółki dla akcjonariuszy w długim horyzoncie.

11. 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

Akcje serii C i Akcje serii D wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, są tożsame w prawach, w szczególności w prawie głosu oraz w prawie do dywidendy z akcjami znajdującymi się w publicznym obrocie w alternatywnym systemie na rynku NewConnect.

11.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

1) Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

a) Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Prawo do głosu

Na podstawie art. 411 § 1 K.s.h. akcjonariusz uprawniony jest do jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³).

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Na podstawie art. 406¹ K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej jest uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Prawo to przysługuje tylko podmiotom będącym akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (data rejestracji uczestnika w Walnym Zgromadzeniu).

Prawo do zwołania oraz prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 399–401 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do zwołania oraz żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania spraw i projektów uchwał w porządku obrad.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostało przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 3 K.s.h.).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 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 powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 K.s.h.).

Prawo do zgłaszania projektów uchwał

Zgodnie z 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

Zgodnie z art. 401 § 5 K.s.h. każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków

Na podstawie art. 407 § 2 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do zaskarżania uchwał

Zgodnie z art. 422 K.s.h., w przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami, godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemych,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 K.s.h.).

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 § 1 K.s.h.). Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 2 K.s.h.). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w

terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 K.s.h.).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W tej sytuacji każdej akcji, z wyjątkiem akcji niemych, przysługuje 1 głos.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Zgodnie z art. 428–429 K.s.h. podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 9 i art. 10 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Świadectwo takie zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
2. liczbę papierów wartościowych,
3. rodzaj i kod papieru wartościowego,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
5. wartość nominalną papieru wartościowego,
6. imię i nazwisko lub firmę (nazwę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
7. informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
8. datę i miejsce wystawienia świadectwa,
9. cel wystawienia świadectwa,
10. termin ważności świadectwa,
11. w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo dotyczące tych samych papierów wartościowych było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
12. podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa.

Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 406³ § 1–2 K.s.h. na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek

papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie to zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
2. liczbę akcji,
3. odrębne oznaczenie akcji, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
5. wartość nominalną akcji,
6. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika,
7. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika,
8. cel wystawienia zaświadczenia,
9. wzmiankę, komu przysługuje prawo głosu z akcji,
10. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
11. podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część, lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Prawo do wydania odpisów sprawozdań

Na podstawie art. 395 § 4 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego, sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania, które może zgłosić licząc od dnia zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo do przeglądania listy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 407 § 1 i § 1¹ K.s.h. akcjonariusz ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia bądź przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Lista powinna zawierać:

1. nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych,
2. miejsce zamieszkania bądź siedzibę firmy,
3. liczbę, rodzaj i numery akcji,
4. liczbę przysługujących im głosów.

Lista powinna być dostępna w lokalu Zarządu na 3 dni powszednie przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności

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

Prawo do przeglądania księgi protokołów

Na podstawie art. 421 § 3 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z

dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz kopiami pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia zarząd dołącza do księgi protokołów.

Prawo do wniesienia pozwu

Na podstawie art. 486 i 487 K.s.h. akcjonariusz lub inna osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, ma prawo wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. W przypadku wytoczenia powództwa oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz udostępnienia odpisów dokumentów

Akcjonariusz lub inne osoby, którym przysługują jakiekolwiek tytuły uczestnictwa w zyskach lub majątku spółki, mają prawo przeglądać w lokalu spółki dokumenty oraz żądać wydania im bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 K.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 K.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 K.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do informacji o dominacji lub zależności

Zgodnie z art. 6 § 4 i 6 K.s.h. akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, której jest akcjonariuszem, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki sam stosunek dominacji lub zależności ustał. Podmiot ten ma również prawo do żądania ujawnienia liczby akcji lub głosów, albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 K.s.h. w związku z § 12 Statutu Spółki akcje Spółki mogą być umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego lub z czystego zysku. Akcje mogą być umorzone za zgodą Akcjonariusza w drodze nabycia udziału przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Zgoda Akcjonariusza musi być wyrażona na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia, w którym Akcjonariusz został zawiadomiony przez Spółkę o planowanym umorzeniu. Zawiadomienie Akcjonariusza następuje listem poleconym. Zarząd zobowiązany jest zawiadomić Akcjonariusza o planowanym umorzeniu nie później niż na jeden miesiąc przed terminem Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała w przedmiocie umorzenia. Umorzenie akcji wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Uchwała w tym zakresie powinna określać podstawę prawną umorzenia oraz wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi za umorzone akcje, które nie może być niższe od przypadającej na te akcje wartości księgowej aktywów netto. Wypłata wynagrodzenia za umorzone udziały następuje

jednorazowo lub w nie więcej niż dwóch ratach. Wypłata wynagrodzenia musi nastąpić nie później niż w terminie 1 roku od dnia podjęcia uchwały w przedmiocie umorzenia.

b) Uprawnienia o charakterze majątkowym

Prawo do udziału w zyskach spółki

Zgodnie z art. 347–348 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Statut może przewidywać inny sposób podziału zysku. 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 zapasowych 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. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 K.s.h. akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość czterech piątych głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta

Na podstawie art. 474 K.s.h. podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Jeżeli akcje uprzywilejowane korzystają z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku, należy przede wszystkim spłacić akcje uprzywilejowane w granicach sum wpłaconych na każdą z nich, a następnie spłacić w ten sam sposób akcje zwykłe; nadwyżka majątku zostanie podzielona na ogólnych zasadach między wszystkie akcje.

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. akcje są zbywalne.

2) Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Statutu Spółki**Prawo do zbadania zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw**

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (art. 400 i 401 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – K.s.h. stosuje się odpowiednio).

Prawo żądania przymusowego wykupu akcji

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, 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 tej Ustawy, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej przysługuje prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie takie należy złożyć 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 progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 tej Ustawy, 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. Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej Ustawy, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

11.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi**1) Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń związanych z obrotem przedmiotowymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, na 5 840 000 Akcjach serii C ustanowione są zastawy rejestrowe.

2) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR)

Obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia MAR, informacjami poufnymi są: 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.

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR, 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, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. 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.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w niniejszym artykule.

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR 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 lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 Rozporządzenia MAR, do celów niniejszego rozporządzenia 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.

Do celów niniejszego rozporządzenia udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

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

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu niniejszego artykułu, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Artykuł 8 Rozporządzenia ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- a) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- b) posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- c) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- d) zaangażowania w działalność przestępczą.

Niniejszy artykuł ma także zastosowanie 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 niniejszy artykuł 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.

Do celów niniejszego Rozporządzenia 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 ustęp ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

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

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie:

- a) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

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

- a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - (i). dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
 - (ii). utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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;
- b) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- c) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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;
- d) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- a) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- b) 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;

- c) 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 w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia poprzez:
- (i). zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - (ii). 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
 - (iii). 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;
- d) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- e) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Do celów stosowania art. 12 ust. 1 lit. a) i b) Rozporządzenia MAR, bez uszczerbku dla rodzajów zachowań określonych w ust. 2, w załączniku I określa się 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 niniejszym artykule, jest osobą prawną, niniejszy artykuł ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Komisja jest uprawniona do przyjęcia aktów delegowanych zgodnie z art. 35 Rozporządzenia MAR, precyzujących wskaźniki określone w załączniku I w celu wyjaśnienia ich elementów oraz uwzględnienia zmian technicznych na rynkach finansowych.

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji oraz właściwy organ, o którym mowa w ust. 2 akapit drugi 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.

Akapit pierwszy ma zastosowanie, gdy łączna kwota transakcji osiągnie próg określony w zależności od przypadku w ust. 8 lub 9 w trakcie jednego roku kalendarzowego, tj. do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 20 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 20 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji.

Obowiązek powiadamiania, nie ma zastosowania do transakcji dotyczących instrumentów finansowych związanych z akcjami lub instrumentami dłużnymi emitenta, jeżeli w czasie dokonywania transakcji spełniony jest jeden z następujących warunków:

- a) instrument finansowy jest jednostką uczestnictwa lub udziałem w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania z ekspozycją na akcje lub instrumenty dłużne emitenta nieprzekraczającą 20% aktywów tego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania;
- b) instrument finansowy zapewnia ekspozycję na portfel aktywów, w przypadku której ekspozycja na akcje lub instrumenty dłużne emitenta nie przekracza 20% aktywów w tym portfelu;
- c) instrument finansowy jest jednostką uczestnictwa lub udziałem w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania lub zapewnia ekspozycję na portfel aktywów, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą nie zna i nie może znać struktury inwestycji lub ekspozycji takiego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub portfela aktywów na akcje lub instrumenty dłużne emitenta, a poza tym taka osoba nie ma powodów, by uważać, że akcje lub instrumenty dłużne emitenta przekraczają progi określone w lit. a) lub b).

Jeżeli informacje o strukturze inwestycji przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub o ekspozycji na portfel aktywów są dostępne, osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą musi poczynić wszelkie rozsądne starania, by uzyskać takie informacje.

Do celów art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR oraz bez uszczerbku dla prawa państw członkowskich do ustanawiania obowiązków powiadamiania innych niż obowiązki, o których mowa w niniejszym artykule, osoby, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, powiadamiają właściwe organy o wszystkich transakcjach dokonywanych na własny rachunek przez te osoby.

Zasadami dotyczącymi powiadamiania, których muszą przestrzegać osoby, o których mowa w ust. 1, są zasady państwa członkowskiego, w którym jest zarejestrowany emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji. W ciągu trzech dni roboczych od dnia transakcji powiadamia się właściwy organ tego państwa członkowskiego.

Zgodnie z art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR, powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, zawiera następujące informacje:

- a) nazwisko osoby;
- b) przyczynę powiadomienia;
- c) nazwę danego emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- d) opis i identyfikację instrumentu finansowego;

- e) charakter transakcji (np. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w ust. 7;
- f) datę i miejsce transakcji; oraz
- g) cenę i wolumen transakcji. W przypadku zastawu, którego warunki przewidują zmianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu.

Zgodnie z art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR, transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także:

- a) transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub w jej imieniu, lub osobę blisko z nią związaną, lub w jej imieniu, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR;
- b) transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, o której mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania;
- c) transakcje dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE (1), w przypadku gdy:
 - (i). ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR;
 - (ii). ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający; oraz
 - (iii). ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie.

Do celów lit. a) zastaw na instrumentach finansowych – lub podobny rodzaj zabezpieczenia – związany ze zdeponowaniem instrumentów finansowych na rachunku powierniczym nie musi być przedmiotem powiadomienia, chyba że i do czasu gdy taki zastaw lub inne zabezpieczenie zostanie wskazane jako zabezpieczenie konkretnego rodzaju kredytu.

O ile ubezpieczający objęty umową ubezpieczenia podlega wymogowi powiadamiania o transakcjach zgodnie z niniejszym ustępem, obowiązek powiadamiania nie dotyczy zakładu ubezpieczeń.

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 zgodnie z:

- a) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub
- b) prawem krajowym.

Zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR:

- a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo
- b) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

3) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa o obrocie).

Na podstawie art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, do spółki prowadzącej rynek regulowany, która prowadzi alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78 ust. 1-11, 13-16 i 19, art. 78b, art. 78ha, art. 83a ust. 4 i 4a, art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 i 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności, a także przepisy rozporządzenia 2017/584.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 – 3b Ustawy o obrocie, 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 Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu 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, o których mowa powyżej. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w niniejszym akapicie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie, Giełda jako 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. Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu informuje Komisję Nadzoru Finansowego o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 171 ust. 1 Ustawy o obrocie, na każdego, kto nie dokonuje zawiadomienia, o którym mowa w art. 24 ust. 1, art. 47 ust. 1, art. 106 ust. 1, art. 107 ust. 1 lub w art. 31 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub nie wykonuje tej czynności, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł. Zgodnie z art. 171 ust. 2, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę, o której mowa powyżej, również na osobę, która:

- 1) nabywa lub obejmuje akcje pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 24 ust. 3 lub art. 47 ust. 3, lub
- 2) nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 106h lub w art. 32 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub
- 3) wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1 lub 2, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 171 ust. 2a Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę, o której mowa w art. 171 ust. 1 tej ustawy, również na osobę, która:

- 1) nabywa lub obejmuje akcje przed upływem terminu do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 24 ust. 3 lub art. 47 ust. 3, lub
- 2) nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji przed upływem terminu do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 106h lub w art. 32 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub
- 3) nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem terminu wyznaczonego przez Komisję, w którym nabycie lub objęcie akcji może zostać dokonane, o którym mowa w art. 24 ust. 3a pkt 2 lub art. 47 ust. 3a pkt 2, lub
- 4) nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji z naruszeniem terminu wyznaczonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, w którym nabycie lub objęcie akcji lub praw z akcji może zostać dokonane, o którym mowa w art. 106h ust. 5 lub w art. 31 ust. 7 rozporządzenia 648/2012, lub
- 5) wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1–4, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wydanie decyzji, o której mowa w art. 171 ust. 1, 2 lub 2a Ustawy o obrocie, następuje po przeprowadzeniu rozprawy. Rozstrzygnięcie Komisji podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego. Komisja może nakazać jego ogłoszenie w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub w inny sposób na koszt strony.

Zgodnie z art. 171a Ustawy o obrocie, na każdego, kto narusza:

- 1) ograniczenia w zakresie dokonywania krótkiej sprzedaży, określone w art. 12 lub art. 13 rozporządzenia 236/2012,
- 2) ograniczenia w zakresie zawierania transakcji swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, określone w art. 14 rozporządzenia 236/2012,
- 3) ograniczenia w zakresie zawierania transakcji swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego lub w zakresie wartości otwieranych pozycji dotyczących swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, wprowadzone na podstawie art. 21 rozporządzenia 236/2012,
- 4) zakaz lub ograniczenia w zakresie dokonywania krótkiej sprzedaży lub zawierania innych transakcji, w przypadku których spadek ceny lub wartości instrumentu finansowego wiąże

się z uzyskaniem korzyści majątkowej, wprowadzone na podstawie art. 20 lub art. 28 ust. 1 lit. b rozporządzenia 236/2012,

- 5) zakaz lub ograniczenia w zakresie dokonywania na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu krótkiej sprzedaży określonego instrumentu finansowego lub zawierania innych transakcji mających za przedmiot określony instrument finansowy, wprowadzone na podstawie art. 23 rozporządzenia 236/2012

– Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł albo do wysokości dziesięciokrotności korzyści majątkowej uzyskanej w wyniku transakcji.

Na każdego, kto nie wykonuje lub nienależyście wykonuje inne niż wymienione w art. 171a ust. 1 Ustawy o obrocie obowiązki określone w rozporządzeniu 236/2012 lub obowiązki określone w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 918/2012 z dnia 5 lipca 2012 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego w odniesieniu do definicji, obliczania pozycji krótkich netto, pokrytych swapów ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, progów powodujących obowiązek zgłoszenia, progów płynności w odniesieniu do zawieszenia ograniczeń, znacznych spadków wartości instrumentów finansowych i wystąpienia niekorzystnych zdarzeń (Dz. Urz. UE L 274 z 09.10.2012, str. 1), Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych, o których mowa w art. 171a Ustawy o obrocie, uwzględnia się w szczególności stopień i zakres naruszenia, jego wpływ na prawidłowe funkcjonowanie rynku kapitałowego oraz możliwości finansowe podmiotu, który dokonał naruszenia.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 rozporządzenia 596/2014, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Wydanie decyzji wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014, z naruszeniem art. 7–9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie, na każdego kto nie wykonał lub nienależyście wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1–7 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2 072 800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4 145 600 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7–8a Ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

Zgodnie z art. 176b Ustawy o obrocie, na każdego, kto nie przekazał Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z art. 110m ust. 1–3 i art. 110z ust. 1 i 3 informacji na żądanie skierowane przez Komisję Nadzoru Finansowego lub jej upoważnionego przedstawiciela, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł. Komisja Nadzoru Finansowego, ustalając karę pieniężną, uwzględnia w szczególności wagę żądanej informacji dla sprawowanego nadzoru oraz sytuację finansową podmiotu lub osoby, na które jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 165 ust. 1 pkt 5, art. 165a ust. 1 pkt 6, art. 167 ust. 1 pkt 1, art. 173, art. 174, art. 175, art. 175a lub art. 176 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać podmiotowi, 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. 165 ust. 1 pkt 5, art. 165a ust. 1 pkt 6, art. 167 ust. 1 pkt 1, art. 173, art. 174, art. 175, art. 175a lub art. 176 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 176d Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby

trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 173, art. 174, art. 175 i art. 176 Ustawy o obrocie. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, przez osobę fizyczną, Komisja Nadzoru Finansowego może, w decyzji w sprawie zastosowania środków, o których mowa w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

Zgodnie z art. 176e Ustawy o obrocie, w przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 173 ust. 4 lub 7, art. 175a lub art. 176 ust. 1 tej Ustawy, jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 173 ust. 4 pkt 2 lub ust. 7 pkt 2, art. 175a lub art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu tego podmiotu ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Zgodnie z art. 176f Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego, nakładając sankcję, o której mowa w art. 173–176 tej Ustawy, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 rozporządzenia 596/2014.

4) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej też: Ustawa o ofercie) kto:

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

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

Zgodnie z art. 69 ust. 1a Ustawy o ofercie dniami sesyjnymi, w rozumieniu art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:

- a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań,
 - b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 69 ust. 3 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1 i 2 tej ustawy, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- 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,
- 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,
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie, tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, 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,
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych,
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 6 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- numerze PESEL lub krajowym identyfikatorze klienta, o którym mowa w Załączniku II rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2017/590 z dnia 28 lipca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom (Dz. Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str. 449), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest osoba fizyczna, albo identyfikatorze zgodnym z normą ISO 174420, nadanym przez podmiot uprawniony do rejestrowania takich identyfikatorów (kodzie LEI), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest podmiot inny niż osoba fizyczna,
- kodzie LEI emitenta akcji, których dotyczy zawiadomienie,

- aktualnym adresie zamieszkania lub adresie siedziby podmiotu dokonującego zawiadomienia.

Zgodnie z art. 69 ust. 4a Ustawy o ofercie w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, powinno zawierać także informacje: o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki i o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki i o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

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

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

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

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej, spoczywają również:

- na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - o inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - o inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - o inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - o inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- na podmiocie, w którego przypadku 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;
- na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a) Ustawy o ofercie akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
- również na 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 art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów. Obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. Zgodnie z art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie, w przypadkach wskazanych w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o ofercie, obowiązki określone w rozdziale 4 Ustawy o ofercie, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,

- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie, 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 w art. 69 Ustawy o ofercie;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 - 79b Ustawy o ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 - 2b Ustawy o ofercie publicznej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem ust. 1a, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego. Zgodnie z art. 90 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej, przepisów art. 69-69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 tej ustawy, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a tej ustawy, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 133). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 1b Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69-69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69-69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 90 ust. 1c Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
 - o Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - o spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy,
 - o spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., spółkę której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową – w ramach dokonywanych przez nie rozliczeń transakcji.

Zgodnie z art. 90 ust. 1d Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, podmiotu dominującego spółki zarządzającej oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o ofercie, pod warunkiem, że:

1. towarzystwo funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego,
2. podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej,
3. podmiot dominujący przekazuje do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Zgodnie z art. 90 ust. 1e Ustawy o ofercie, warunki, o których mowa w art. 90 ust. 1d pkt 1 i 2 tej ustawy, uważa się za spełnione, jeżeli:

- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej,
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie,
- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Zgodnie z art. 90 ust. 1f Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że to nabywanie lub zbywanie odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia 596/2014, w ramach stabilizacji instrumentów finansowych, oraz że prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane ani w żaden inny sposób wykorzystywane w celu wpływania na zarządzanie emitentem.

Zgodnie z art. 90 ust. 1g Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia

Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), jeżeli:

- udział w ogólnej liczbie głosów związany z posiadanymi instrumentami finansowymi stanowi mniej niż 5% ogólnej liczby głosów oraz
- prawa głosu wynikające z akcji znajdujące się w portfelu handlowym nie są wykonywane.

Zgodnie z art. 90 ust. 1h Ustawy o ofercie, przepisy art. 90 ust. 1d tej ustawy stosuje się odpowiednio do podmiotu dominującego wobec podmiotu mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, który prowadzi działalność równoważną z działalnością spółki zarządzającej mającej siedzibę na terytorium państwa członkowskiego lub który wykonuje czynności polegające na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 90 ust. 2 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70, art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i art. 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

Zgodnie z art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 90 ust. 4 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku pośredniego nabycia akcji przez Skarb Państwa, pod warunkiem, że:

- podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

5) Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zamiaru koncentracji, o ile (art. 13 tej Ustawy):

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

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 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,

- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EUR.

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

Z kolei zgodnie z art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej Ustawy, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. W przypadkach, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 i 4 tej ustawy, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej ustawy, obejmuje obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy oraz obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej ustawy, obejmuje również część obrotu przedsiębiorców:

- nad którymi przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji lub przedsiębiorcy należący do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przepis art. 16 ust. 1 tej ustawy stosuje się odpowiednio;
- którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przepisy art. 16 ust. 3 pkt 1 oraz art. 16 ust. 1 tej ustawy stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 14 tej Ustawy, zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

- 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 EUR;

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w których wyniku powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (zgodnie z art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

- 2) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 tej ustawy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;
- 3) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;

4) 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:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

5) 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;

6) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;

7) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 94 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 tej ustawy;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 tej ustawy;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 tej ustawy;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 tej ustawy.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

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

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia.

Sposób obliczania obrotu przedsiębiorcy decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa UOKiK) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 23 grudnia 2014 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz.U. 2015 poz. 79). Rozporządzenie to w §2 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku

obrotowym ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, składających się na normalną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, 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.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 tej ustawy – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK, może – określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 tej ustawy, termin spełnienia warunków - na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 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. Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstępienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- 1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- 2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 tej ustawy, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 tej Ustawy. W przypadku uchylenia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy.

Jeżeli jednak koncentracja została już dokonana (w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów), 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:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,

- 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.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 tej ustawy, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 tej ustawy, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 tej ustawy;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu;
- 3a) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a tej ustawy;
- 4) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 tej ustawy.

W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23 tej ustawy, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 tej ustawy, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 tej ustawy bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i tej ustawy, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 tej ustawy;
- 4) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n tej ustawy, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 tej ustawy.

Zgodnie z art. 106a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na osobę zarządzającą, o której mowa w art. 6a tej ustawy karę pieniężną w wysokości do 2 000 000 zł, jeżeli osoba ta umyślnie dopuściła do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 1–6 tej ustawy lub w art. 101 ust. 1 lit. a–e Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. Nałożenie na osobę zarządzającą kary pieniężnej, o której mowa powyżej, może nastąpić wyłącznie w decyzji, nakładającej na przedsiębiorcę karę pieniężną, o której mowa w art. 106 ust. 1 pkt 1 lub 2 tej ustawy. Dodatkowo, zgodnie z art. 106b Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na osobę zarządzającą karę pieniężną w wysokości do 2 000 000 zł, jeżeli osoba ta, w ramach sprawowania swojej funkcji w czasie trwania stwierdzonego naruszenia, umyślnie dopuściła przez swoje działanie lub zaniechanie do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów określonych w art. 23a lub art. 24 tej ustawy. W przypadku osoby zarządzającej w podmiocie, o którym mowa w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, kara pieniężna, o której mowa w art. 106b ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, może być nałożona w wysokości do 5 000 000 zł.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość

do 10 000 euro za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 tej ustawy, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 tej ustawy lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 tej ustawy;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 tej ustawy.

Ustalanie wysokości nakładanej kary pieniężnej powinno uwzględniać okoliczności, o których mowa w art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

6) 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 przedsiębiorstw (Dz. UE. L 24/1).

Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców zawiera uregulowania odnoszące się do 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 kontroli koncentracji przedsiębiorców obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany kontroli w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można również dokonać, jeśli przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców, koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 mln EUR (pięć miliardów euro),
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR (dwieście pięćdziesiąt milionów euro),

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga progów ustanowionych w art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (powyżej), ma wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR (dwadzieścia pięć milionów euro),
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro),

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót, w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego koncentracji, obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

7) Ograniczenia wynikające z Ustawy o kontroli niektórych inwestycji

Ustawa o kontroli niektórych inwestycji w swoim art. 1 wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Ustawa ta określa:

- 1) zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:
 - a) udziałów albo akcji,
 - b) ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
 - c) przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części
 - skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie;
- 2) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z tej Ustawy.

Zgodnie z art. 12a ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, w związku z sytuacją wywołaną COVID-19, przepisy art. 12b-12k oraz art. 16a i art. 16b tej Ustawy, określają:

- 1) zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d przez podmiot, który:
 - a) nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo

- b) 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;

2) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów art. 12b-12k tej Ustawy.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej będący spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto, w oparciu o art. 12d ust. 3 pkt 1) tej Ustawy, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, który prowadzi działalność gospodarczą, której przedmiotem jest wytwarzanie energii elektrycznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k tej ustawy, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo
- b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 1 lit. e tej ustawy wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- 1) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu art. 12d ust. 1 pkt 1 tej Ustawy 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% i 40% 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.

Dodatkowo, Ustawa o kontroli niektórych inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie bowiem do art. 12c ust. 6 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie 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 z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 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

– zwane dalej „nabyciem pośrednim”.

Zgodnie z art. 12c ust. 8 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot 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

– zwane dalej „nabyciem następczym”.

Zgodnie z art. 12e ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1– 4 tej Ustawy, powstaje w przypadku, w którym podmiot, określony w art. 12a pkt 1 lit. a albo b tej Ustawy:

- 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. 12f ust. 1 i nast. Ustawy o kontroli niektórych 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 tej Ustawy. W przypadku nabycia pośredniego uprzednie zawiadomienie składa podmiot, o którym mowa w art. 12c ust. 6 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, który zamierza dokonać transakcji określonej w tym przepisie. W przypadku nabycia pośredniego, o którym mowa w art. 12c ust. 7 zdanie drugie tej Ustawy, następcze zawiadomienie składa podmiot zależny, o którym mowa w art. 12c ust. 7 zdanie pierwsze tej Ustawy. W przypadku nabycia następczego uprzednie zawiadomienie składa podmiot objęty ochroną. W przypadkach, o których mowa w art. 12f ust. 1 i 2 tej Ustawy, zawiadomienia dokonuje się:

- 1) przed zawarciem jakiejkolwiek 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 z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – przed opublikowaniem wezwania.

Ponadto, 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. W przypadku, w którym co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Zgodnie z art. 12j ust. 1 i nast. Ustawy o kontroli niektórych 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 tej Ustawy, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- 1) podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w art. 12f ust. 1–4 tej Ustawy, 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 tej Ustawy, 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 niektórych 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 tej Ustawy, albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, o której mowa w art. 12j ust. 1 tej Ustawy

- jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 tej Ustawy, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

Organ kontroli, w przypadku zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 3 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, w drodze decyzji, stwierdza niedopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 zdanie drugie tej Ustawy, w razie spełnienia się przesłanki lub przesłanek określonych w ust. 1.

Od decyzji organu kontroli przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Zgodnie z art. 12k Ustawy o kontroli niektórych 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, albo 2) tej Ustawy albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, o której mowa w art. 12j ust. 1 tej Ustawy

- jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 tej Ustawy.

W przypadku:

- 1) niezłożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 3 tej Ustawy, albo
- 2) wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 tej Ustawy

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

W przypadku wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 3 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną można wykonywać prawa głosu i inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia udziałów albo akcji, które dają uprawnionemu mniej niż 10% ogółu uprawnień przysługujących wspólnikom, akcjonariuszom albo innym uczestnikom podmiotu objętego ochroną.

Uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia spółki, będącej podmiotem objętym ochroną, podjęte z naruszeniem przepisów art. 12k ust. 1–3 tej Ustawy są nieważne, chyba że spełniają wymogi kworum oraz większości głosów oddanych bez uwzględnienia głosów nieważnych. Prawo wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia przysługuje również organowi kontroli. Przepisy art. 252 oraz art. 425 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych stosuje się

odpowiednio. Termin do zaskarżenia uchwały ulega zawieszeniu przez czas trwania postępowania zakończonego wydaniem decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 lub 3 tej Ustawy.

Jeżeli nieważność czynności, o której mowa w art. 12k ust. 1 tej Ustawy, dotyczy czynności dokonanych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 tej Ustawy, właściwy dla podmiotu objętego ochroną sąd rejestrowy z urzędu dokonuje wykreślenia we właściwym rejestrze wpisów opartych na nieważnej czynności. Jeżeli wskutek dokonania tych wpisów, zostały dokonane inne wpisy, sąd lub sądy rejestrowe podejmują czynności właściwe dla wpisów niedopuszczalnych ze względu na obowiązujące przepisy, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

8) Ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami emitenta podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, zgodnie z § 3 Regulaminu ASO mogą być wprowadzone instrumenty finansowe spełniające następujące wymogi:

- został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny, z zastrzeżeniem §3 ust. 2 Regulaminu ASO,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- w stosunku do emitenta, który ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie, nie toczy się postępowanie restrukturyzacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł; w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru; powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu,
- w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie:
 - o co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 25 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany z emitentem oraz jego Autoryzowanym Doradcą; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji,
 - o kapitał własny emitenta wynosi co najmniej 2.000.000 zł; Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile poziom środków finansowych pozyskanych przez emitenta w wyniku oferty akcji, które nie zostały jeszcze zarejestrowane, pozwala na uprawdopodobnienie spełnienia wymogu po dokonaniu rejestracji tych akcji przez właściwy sąd,
 - o emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO,
 - o wnioskiem o wprowadzenie zostały objęte akcje stanowiące co najmniej 15% kapitału zakładowego emitenta; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do akcji.

Na podstawie § 3 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §3 ust. 3 i 4 Regulaminu ASO, jeżeli zgodnie z przepisami prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie

instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym nie został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny lub upłynął termin ważności takiego publicznego dokumentu informacyjnego, wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie wymaga:

- 1) sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego,
- 2) zamieszczenia w dokumencie informacyjnych oświadczenia Autoryzowanego Doradcy, że:
 - a) dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO,
 - b) według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Dodatkowo, zgodnie z §3 ust. 1a Regulaminu ASO, w przypadku gdy:

- 1) różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen nie minęło więcej niż 9 miesięcy, lub
- 2) różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w alternatywnym systemie obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku notowania akcji emitenta, przed dniem ustalenia tej ceny, przez okres krótszy niż 3 miesiące – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu

- akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji. W przypadku późniejszej zmiany ceny emisyjnej tych akcji termin ten liczony jest od daty podjęcia uchwały/decyzji zmieniającej tę cenę.

Ograniczenie, o którym mowa powyżej, nie dotyczy akcji oraz praw do tych akcji, w przypadku gdy w stosunku do tych akcji nie zostało wyłączone lub ograniczone prawo poboru.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu może nie stosować ograniczenia, o którym mowa powyżej, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

Akcje znajdujące się w dniu debiutu w posiadaniu akcjonariuszy będących założycielami emitenta nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji tego emitenta w alternatywnym systemie obrotu. Postanowienia zdania pierwszego stosuje się odpowiednio do podmiotów, które zawiązały spółkę przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną, połączeniem lub podziałem, o ile w dniu debiutu pozostają one akcjonariuszami emitenta.

11.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, z przedmiotowymi Akcjami serii C i Akcjami serii D wprowadzanymi do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

11.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu, nie jest zobowiązany do przekazania innych informacji, niż wynikających z właściwych zapisów Dokumentu Informacyjnego.

12. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

12.1. Emitent

1) Zarząd

Zgodnie z art. 22 Statutu, Zarząd Spółki składa się z od jednego do nie więcej niż trzech członków. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz Wiceprezesi Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala uchwałą Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Każda kolejna kadencja Zarządu rozpoczyna się z dniem następnym po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy. Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się 3 listopada 2022 r. i trwa do 31 grudnia 2027 r.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Zarządu przedstawia się następująco:

– Andrzej Burgs

– Prezes Zarządu

Andrzej Burgs

Pan Andrzej Burgs został powołany do Zarządu 3 listopada 2022 r., na 5-letnią kadencję upływającą 31 grudnia 2027 r. Absolwent Wydziału Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego ze specjalizacją Ekonofizyka. Od ponad trzynastu lat działa w branży druku 3D i prowadzi jedną z najdłużej działających w tym obszarze polskich firm – Sygnis SA. Zajmuje się zarządzaniem i reprezentacją Spółki. Ścisłe współpracuje z naukowcami i popularyzatorami nauki, promując pronaukowe postawy i wdrażając innowacyjne rozwiązania do instytutów badawczych i placówek oświatowych. Ekspert druku 3D z wieloletnim doświadczeniem. Jest jednym z założycieli Izby Gospodarczej Przemysłu 4.0 i współtwórcą Kodeksu Etyki Polskiej Branży Druku 3D. Działa również jako ekspert – pracodawca Polskiej Komisji Akredytacyjnej. Doświadczony mówca i wykwalifikowany szkoleniowiec. Występował m.in. na: XXXI Forum Ekonomicznym w Karpaczu, „Regiosummit” – Szczycie Dyplomacji Samorządowej i Ekonomicznej 2019 organizowanym przez Ministerstwo Przedsiębiorczości i Technologii, Międzynarodowym Sympozjum Własności Intelektualnej w Przemśle i Biznesie (edycja XIII) organizowanym przez Urząd Patentowy RP, a także II Kongresie Szefa Utrzymania Ruchu i innoSHARE 2018, prowadzący warsztaty Szkoły Pionierów PFR. Sygnis pod jego egidą otrzymało m.in. Nagrodę specjalną Book of Lists 2019/2020 „Pioneer in New Technologies”, EuroSymbol Innowacji 2019, nominację do Polskiej Nagrody Inteligentnego Rozwoju 2019, nominację do Architektów Innowacji Pulsu Biznesu w 2018 roku, a także bardzo dobrą ocenę w Innovation Health Check przeprowadzonym przez Enterprise Europe Network. Sygnis znalazło się również w rankingu Deloitte TechnologyFast50 Central Europe 2021.

W okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Pan Andrzej Burgs zasiadał w organach następujących podmiotów:

- Horizon 13 sp. z o.o.; członek zarządu, udziałowiec,
- Zmorph S.A.; prezes zarządu.

Ponadto, Pan Andrzej Burgs:

- nie prowadzi działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

2) Rada Nadzorcza

Zgodnie z art. 19 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala uchwała Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Każda kolejna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczyna się z dniem następnym po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy. Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 3 października 2022 r. i trwa do 31 grudnia 2025 r. Zgodnie z uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dn. 20 czerwca 2024 r., Rada Nadzorcza obecnej kadencji składa się z pięciu osób.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- | | |
|----------------------|----------------------------------|
| – Tomasz Czarnecki | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Anastazja Burgs | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Rafał Tomala | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Grzegorz Żebrowski | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Tomasz Szlązak | – Członek Rady Nadzorczej |

Tomasz Czarnecki

Pan Tomasz Czarnecki został powołany do Rady Nadzorczej 29 października 2025 r., na okres kadencji upływającej 31 grudnia 2025 r. Jest absolwentem Wydziału Socjologii Uniwersytetu Warszawskiego. Posiada blisko 30-letnie doświadczenie zawodowe związane z rynkiem kapitałowym i medialnym. Specjalizuje się w komunikacji marketingowej, public relations, B2B i zarządzaniu kryzysowym. Pracował dla największych firm medialnych w Polsce, m.in.: Agory, Axel Springer Polska, Presspublica, a także dla wiodącego funduszu inwestycyjnego – TFI PZU, jako szef Biura Promocji Inwestycji PZU. Zajmuje się szeroko pojętą analizą rynków finansowych. Autor wielu publikacji o tematyce inwestycyjnej, wywiadów i komentarzy giełdowych. Obecnie redaktor naczelny ISBiznes.pl.o.

W ciągu co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Tomasz Czarnecki pełnił funkcje w organach bądź była współnikiem następujących spółek:

- SkibickiGroup - Prezes Zarządu do 2024 r.,
- Black Oak Group - Członek Zarządu do 2024 r., współwłaściciel,
- A4P - Prezes Zarządu, współwłaściciel.

Pan Tomasz Czarnecki jest redaktorem naczelnym ISBiznes.pl, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Ponadto, Pan Tomasz Czarnecki:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Anastazja Burgs

Pani Anastazja Burgs została powołana do Rady Nadzorczej 3 października 2022 r., na 3-letnią kadencję upływającą 31 grudnia 2025 r. Absolwentka Uniwersytetu Warszawskiego na kierunkach Samorząd Terytorialny i Polityka Regionalna, Gospodarka Przestrzenna oraz Finanse i Rachunkowość (tytuł magistra). Ukończyła liczne krajowe i zagraniczne kursy i szkolenia z zakresu biznesu i ubezpieczeń. Specjalizuje się w obszarze ubezpieczeń i ryzyka operacyjnego. W przedsiębiorstwach polskich i międzynarodowych pełniła funkcję ekspertki i koordynatorki ds. ubezpieczeń i finansów. Posiada uprawnienia brokera ubezpieczeniowego (egzamin zdany przed KNF w 2016 r.) oraz kilkuletnie doświadczenie w zarządzaniu zespołami merytorycznymi. Jako obszary specjalizacji ubezpieczeniowej wymienić można sektor budowlany, przemysłowy oraz branżę finansową. W przedsiębiorstwach polskich i międzynarodowych pełniła funkcję eksperta i koordynatora do spraw ubezpieczeń i finansów. Obecnie jest członkinią zespołu specjalizującego się w ubezpieczeniach w ramach Departamentu Controllingu i Ryzyka Operacyjnego Narodowego Banku Polskiego, gdzie zajmuje się m.in. opiniowaniem umów ubezpieczeniowych przedstawionych przez podmioty do tego zobowiązane, udzielaniem innym jednostkom Banku wsparcia merytorycznego w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych, a także identyfikowaniem istniejących ryzyk i zagrożeń przy współpracy z innymi departamentami Banku. Od czerwca 2017 do grudnia 2021 roku pełniła funkcję przewodniczącej Rady Nadzorczej spółki Sygnis New Technologies sp. z o.o., od czerwca 2021 roku członkini Rady Nadzorczej Mode SA (obecnie Sygnis SA).

W okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Pani Anastazja Burgs zasiadała w organach następujących podmiotów:

- Mode SA (obecnie Sygnis SA) – Członek Rady Nadzorczej.

Ponadto, Pani Anastazja Burgs:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Rafał Tomala

Pan Rafał Tomala został powołany do Rady Nadzorczej 29 października 2025 r., na okres kadencji upływającej 31 grudnia 2025 r. Doświadczony menedżer i doradca z ponad 20-letnim stażem w zarządzaniu projektami rozwojowymi, technologicznymi i kryzysowymi w sektorach medycznym, energetycznym i przemysłowym. Jako Członek Zarządu Fundacji Rozwoju Regionów odpowiada za inicjowanie i realizację projektów o znaczeniu strategicznym, w tym utworzenie „Klastru dla Rehabilitacji” wspierającego rozwój nowoczesnych technologii medycznych oraz wdrażanie rozwiązań opartych na druku 3D i systemach modułowych. Jest inicjatorem projektu humanitarnego „Most Nadziei”, który zintegrował ponad 40 organizacji międzynarodowych, dostarczając pomoc do setek placówek medycznych w Polsce i Ukrainie. Od 2011 roku prowadzi własną działalność doradczą Rafał Tomala Consulting, realizując projekty z zakresu med-tech, OZE oraz B+R, a także przygotowując strategie finansowania i wdrażania nowych technologii w sektorach obronnym i przemysłowym. Współpracował przy projektach o wartości przekraczającej 100 mln zł, w tym z instytucjami publicznymi i przedsiębiorstwami, takimi jak Uzdrowisko Ciechocinek czy Urząd Miasta Bydgoszcz. Wcześniej pełnił funkcje kierownicze w Polskiej Akademii Nauk, odpowiadając za projekty R&D i zamówienia publiczne, a także w międzynarodowych korporacjach przemysłowych – Gruppo AB, KHS Group, SMI oraz Tetra Pak – gdzie zdobył szerokie doświadczenie w sprzedaży, zarządzaniu zespołami i realizacji kontraktów o wartości kilku milionów euro. Posiada umiejętności z zakresu zarządzania strategicznego, negocjacji, pozyskiwania funduszy, badań i rozwoju, zamówień publicznych oraz zarządzania kryzysowego.

W ciągu co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Rafał Tomala pełnił funkcje w organach bądź był współnikiem następujących spółek:

- Fundacja Rozwoju Regionów, Członek Zarządu od 30 marca 2022 r.,
- Gas Solution, Prezes Zarządu od 5 października 2017 r.,
- Mobilefill, Prezes Zarządu od 25 września 2017 r.,
- Innowater.pl - Innowacyjne Centrum Badawczo Rozwojowe Renaturacji i Remediacji Środowiska, Prezes Zarządu od 12 grudnia 2016 r.,
- DRY Systems, Prezes Zarządu od 8 listopada 2016 r., własność udziałów od 8 listopada 2016 r.,
- ONBED, Prezes Zarządu od 28 października 2016 r., własność udziałów od 28 października 2016 r.,
- VOVONI, Członek Zarządu od 30 czerwca 2016 r., własność udziałów od 30 czerwca 2016 r.

Ponadto, Pan Rafał Tomala:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Grzegorz Żebrowski

Pan Grzegorz Żebrowski został powołany do Rady Nadzorczej 29 października 2025 r., na okres kadencji upływającej 31 grudnia 2025 r. Menedżer z ponad 10-letnim doświadczeniem w obszarze fuzji i przejęć (M&A), inwestycji private equity oraz doradztwa strategicznego. Jego doświadczenie obejmuje pełen cykl inwestycyjny – od analizy i oceny projektów, poprzez koordynację due diligence i negocjacje dokumentacji transakcyjnej, aż po nadzór właścicielski nad spółkami portfelowymi. Obecnie pełni funkcję Head of M&A w Grupie Bisar (spółka portfelowa Enterprise Investors), gdzie odpowiada za całość procesów fuzji i przejęć, w tym sourcing projektów, zarządzanie transakcjami, współpracę z funduszem inwestycyjnym oraz wsparcie zarządu w procesach akwizycyjnych i integracyjnych. W latach 2022–2025 pełnił funkcję Chief of Staff w Inuru GmbH, firmie technologicznej z branży zaawansowanych materiałów (inteligentne opakowania z technologią OLED). Wspierał zarząd w kluczowych projektach operacyjnych i strategicznych, koordynował proces pozyskania finansowania serii A oraz współzarządzał polską spółką zależną. Wcześniej, jako Investment Manager w ARIA Fund (2019–2022), odpowiadał za realizację inwestycji w spółki technologiczne, prowadził procesy due diligence, negocjacje umów inwestycyjnych oraz uczestniczył w Komitecie inwestycyjnym funduszu. Doświadczenie zdobywał również w CEE Equity Partners (2013–2019), gdzie uczestniczył w sześciu inwestycjach w sektorach energii, TMT, przemysłu i infrastruktury w Europie Środkowo-Wschodniej, a także pełnił funkcje zarządcze w spółkach portfelowych z sektora energetyki wiatrowej. Posiada wykształcenie ekonomiczne – ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie (magister i licencjat z finansów i rachunkowości, specjalizacja: rynki kapitałowe), a także odbył wymianę akademicką w Richard Ivey School of Business, University of Western Ontario. Włada biegle językiem angielskim. Dysponuje szeroką wiedzą z zakresu finansów, analizy inwestycyjnej, rynków kapitałowych i zarządzania przedsiębiorstwami.

W okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Pan Grzegorz Żebrowski zasiadał w organach następujących podmiotów:

- Inuru Poland sp. z o.o. (KRS: 0001001742, NIP: 1182251440, REGON: 523655213)
 - prokurent, nadal wpisany jako prokurent.

Pan Grzegorz Żebrowski prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług doradczych w zakresie fuzji i przejęć przedsiębiorstw, finansów przedsiębiorstw, doradztwa strategicznego oraz rozwoju biznesu, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Ponadto, Pan Grzegorz Żebrowski:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Tomasz Szlązak

Pan Tomasz Szlązak został powołany do Rady Nadzorczej 29 października 2025 r., na okres kadencji upływającej 31 grudnia 2025 r. Jest przedsiębiorcą, prawnikiem i doświadczonym managerem. Od 2006 roku związany z rynkiem nieruchomości, a następnie z branżą realizacji inwestycji przemysłowych. Absolwent Wyższej Szkoły Handlu i Prawa, Uniwersytetu Londyńskiego, Uniwersytetu w Cambridge, oraz Akademii Leona Koźmińskiego. Od 2013 zaangażowany w powstawanie polskiego przemysłu druku 3D. Zarządzał spółkami z grupy kapitałowej Agencji Rozwoju Przemysłu, Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska. Aktywnie działa w obszarze wzmocnienia polskiego przemysłu obronnego.

W ciągu co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Tomasz Szlązak pełnił funkcje w organach bądź był współnikiem następujących spółek:

- Polskie Domy Drewniane S.A. – Prezes Zarządu,
- Warszawska Spółdzielnia Ogrodnicza – Członek Rady Nadzorczej.

Ponadto, Pan Tomasz Szlązak:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

12.2. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki:	AUTORYZOWANI.PL Prosta Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Konstantego Ildefonsa Gałczyńskiego 39 43-300 Bielsko-Biała
Numer telefonu:	+ 48 33 500 08 45
Adres strony internetowej:	www.autoryzowani.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@autoryzowani.pl
Numer KRS:	0001061102

12.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Firma:	Progres Biegli Rewidenci Glinkowski Kuligiewicz Spółka Partnerska
Siedziba, adres:	ul. Mokra 23 lok. 6
Numer telefonu:	+48 604 472 020
Adres strony internetowej:	www.bbr-progres.pl
Adres poczty elektronicznej:	andrzej.kuligiewicz@bbr-progres.pl
Numer KRS	0000280767

Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3384.

W dniu 1 marca 2024 r. Spółka zawarła z ww. firmą audytorską umowę na badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2023 oraz 2024. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sygnis za 2024 r. był Pan Andrzej Kuligiewicz, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 2043.

13. 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, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności oraz udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu

Emitent nie jest podmiotem zależnym od innego podmiotu, natomiast na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego tworzy Grupę Kapitałową jako podmiot dominujący ze spółką Syglass sp. z o.o., Depo Industry sp. o.o. oraz Sygnis Tech sp. z o.o., w których posiada 100% udziałów. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmujące dane

Sygnis S.A. oraz Syglass sp. z o.o., a od czwartego kwartału 2025 r. również Depo Industry sp. z o.o. oraz Sygnis Tech sp. z o.o.

Wniosek o rejestrację spółki Depo Indusytry sp. z o.o z siedzibą w Warszawie został złożony w dniu 19 listopada 2025 r. za pośrednictwem portalu S24. Emitent objął w tej spółce 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki (umowa z 19 listopada 2025 r. zastąpiła tym samym umowę tej spółki zawartą 24 września 2025 r., o czym Emitent informował raportem ESPI nr 25/2025 w dn. 20 listopada 2025 r.). Spółka ta została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 listopada 2025 r.

Wniosek o rejestrację spółki Sygnis Tech sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie został złożony w dniu 11 grudnia 2025 r. za pośrednictwem portalu S24. Emitent objął w tej spółce 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Spółka ta została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 grudnia 2025 r.

W dniu 2 stycznia 2026 r. Emitent objął 43,57% udziałów w spółce SygPol LLC z siedzibą Delaware (USA), która z kolei posiada 35% udziałów w Sygnis Inc. z siedzibą w Delaware (pozostałe udziały w tych podmiotach zostały objęte przez partnerów amerykańskich). Emitent będzie konsolidował dane finansowe z SygPol LLC metodą praw własności, począwszy od I kwartału 2026 r.

Emitent posiada również 44,90% udziałów w spółce Albireo Biomedical sp. z o.o. w likwidacji. Spółka ta nie podlega konsolidacji w związku z ograniczeniem w sprawowaniu kontroli nad jednostką oraz wyłączeniu sprawowania kontroli nad organami kierującymi jednostką. (art. 57 i art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości) oraz postawieniem jednostki w stan likwidacji.

Do dnia 30 maja 2025 r. Emitent był jednostką dominującą wobec ZMorph S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a także pośrednio spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZMorph: LBL Systems sp. z o.o., Value Factory sp. z o.o. oraz 3D Printers sp. z o.o. W dniu 30 maja 2025 r. została zawarta umowa sprzedaży 6 711 240 akcji, tj. wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji spółki ZMorph S.A. na rzecz Black Oak Property sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Transakcja została przeprowadzona za cenę 1 zł, która wynika ze strategicznych uwarunkowań związanych z planowaną przez Black Oak Property sp. z o.o. ekspansją w obszarze wysokoskalowej produkcji, przy wykorzystaniu istniejącej infrastruktury ZMorph S.A., jak również z ograniczonych możliwości kapitałowych po stronie Emitenta w zakresie zapewnienia odpowiedniej wysokości finansowania spółce ZMorph S.A., umożliwiające kontynuowanie i skalowanie jej działalności.

W ramach transakcji, Black Oak Property sp. z o.o. nabył również wszelkie wierzytelności przysługujące Emitentowi wobec ZMorph S.A. na dzień zawarcia umowy. Jednocześnie Emitent zachował prawo dodatkowego wynagrodzenia w latach 2025-2030, uzależnionego od wyników finansowych ZMorph S.A. (tzw. earn-out), przy czym maksymalna kwota earn-out wynosi 6 mln zł (earn-out wynosi 30% zysku netto i przysługuje Emitentowi w przypadku zysku netto za dany rok wypracowanego przez ZMorph S.A. w wysokości przynajmniej 3 mln zł). Dodatkowo, Emitent zabezpieczył sobie prawo bezterminowego i nieodpłatnego korzystania z udzielonej w 2023 roku licencji technologicznej będącej własnością ZMorph, a także prawo odkupu wszystkich akcji ZMorph S.A. do dnia 31 grudnia 2025 r. za kwotę odpowiadającą dwukrotności poniesionych przez Black Oak Property sp. z o.o. na ZMorph S.A. nakładów, na podstawie dokumentów księgowych (do dnia 31 grudnia 2025 r. Emitent nie skorzystał z tego prawa, wobec czego uprawnienie to wygaśło).

Sprzedaż ZMorph S.A. była elementem długoterminowej strategii Emitenta, skoncentrowanej na rozwoju zaawansowanych rozwiązań dla przemysłu w obszarach fotoniki, energetyki i materiałoznawstwa. Emitent zamierza wykorzystać uzyskane środki i odciążenie organizacyjne związane ze sprzedażą ZMorph S.A. na przyspieszenie inwestycji w projekty badawczo-rozwojowe i wzrost działalności eksportowej.

Z uwagi na sprzedaż w dniu 30 maja 2025 r. wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji spółki ZMorph S.A., jej aktywa zostały przekwalifikowane jako aktywa krótkoterminowe i wyłączone z konsolidacji, w związku z ograniczeniem w sprawowaniu kontroli nad jednostką oraz wyłączeniu sprawowania kontroli nad organami kierującymi jednostką (art. 57 i art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości).

Poniżej Spółka prezentuje posiadane przez siebie podmioty zależne: Syglass sp. z o.o., Depo Industry sp. z o.o., Sygnis Tech sp. z o.o. i jednostkę stowarzyszoną SygPol LLC wraz z Sygnis Inc.

Syglass sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności Syglass sp. z o.o.:

- produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego.

Działalność Syglass sp. z o.o. skupiona jest wokół rozwoju technologii zautomatyzowanej produkcji nanostrukturyzowanych elementów optycznych (SYGLASS), a także jej komercjalizacji (szczegółowe informacje dotyczące tej technologii zostały zawarte w pkt 17.2 Dokumentu Informacyjnego).

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Syglass sp. z o.o. współpracuje z 9 podmiotami, wszystkimi w ramach stosunku pracy. Spółka ta nie posiada współprac w ramach umów cywilnoprawnych lub na zasadzie B2B w ramach stałej współpracy.

Nazwa (firma), forma prawna	Syglass sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa
NIP	7011174747
REGON	526954011
KRS	0001069514
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Udział Emitenta	100% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	info@syglass.pl
Adres strony internetowej	https://syglass.pl

Prezesem Zarządu Syglass sp. z o.o. jest dr Olga Czerwińska, jednocześnie zatrudniona w Sygnis S.A. na podstawie umowy o pracę, na stanowisku Dyrektor Naukowy.

Depo Industry sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności Depo Industry sp. z o.o.:

- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego;
- produkcja urządzeń elektrycznych innych niż standardowe.

Spółka ta została utworzona w celu realizacji zadań związanych z wykorzystywaniem technologii druku z węgla szklanego DEPO, tj. w szczególności rozwoju tej technologii i jej komercjalizacji (szczegółowe informacje dotyczące tej technologii zostały zawarte w pkt 17.2 Dokumentu Informacyjnego).

Obecnie Depo Industry sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej.

Nazwa (firma), forma prawna	Depo Industry sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa
NIP	---
REGON	---
KRS	0001206773
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Udział Emitenta	100% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	info@depo-industry.com
Adres strony internetowej	https://depo-industry.com

Prezesem Zarządu Depo Industry sp. z o.o. jest dr Olga Czerwińska, jednocześnie zatrudniona w Sygnis S.A. na podstawie umowy o pracę, na stanowisku Dyrektor Naukowy.

Sygnis Tech sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności Sygnis Tech sp. z o.o.:

- produkcja wojskowych statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn.

Powołanie tej spółki związane jest z kolejną fazą realizacji projektu European Drone Factory (EDF). Zgodnie z przyjętym założeniem, spółka ta ma się zajmować produkcją wojskowych statków powietrznych. W kolejnych etapach, planowane jest dostosowanie struktury właścicielskiej tej spółki do realizacji przedmiotowego projektu European Drone Factory (EDF), co obecnie jest w trakcie procedowania. (szczegółowe informacje dotyczące tej technologii zostały zawarte w pkt 17.2 Dokumentu Informacyjnego).

Obecnie Sygnis Tech sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej.

Nazwa (firma), forma prawna	Sygnis Tech sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa
NIP	7011291192
REGON	---
KRS	0001211569
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Udział Emitenta	100% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	sygnistech@sygnis.pl
Adres strony internetowej	---

Prezesem Zarządu Sygnis Tech sp. z o.o. jest Andrzej Burgs, będący jednocześnie Prezesem Zarządu Sygnis S.A. oraz akcjonariuszem posiadającym wraz z żoną Anastazją Burgs (Członkinią Rady Nadzorczej) 12.481.639 akcji Sygnis S.A., co stanowi 45,51% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 12.481.639 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 45,51% ogólnej liczby głosów w Spółce.

SygPol LLC

Przedmiot przeważającej działalności SygPol LLC:

- posiadanie pasywnego udziału kapitałowego w Sygnis Inc., w której posiada 35% udziałów.

Objęcie przez Emitenta udziałów w SygPol LLC związane jest z ukształtowaniem struktury właścicielskiej Sygnis Inc. w sposób zapewniający zgodność z regulacjami prawa Stanów Zjednoczonych, w szczególności w zakresie ograniczeń dotyczących zagranicznego wpływu właścicielskiego (Foreign Ownership, Control or Influence – FOCI), a także z wymogami programów i projektów realizowanych na rzecz instytucji rządowych USA, w tym przede wszystkim programem Drone Dominance (Program Dominacji Dronów).

SygPol LLC pełni wyłącznie funkcję podmiotu holdingowego. Udział SygPol LLC w Sygnis Inc. ma charakter wyłącznie ekonomiczny i nie wiąże się z jakimikolwiek uprawnieniami decyzyjnymi, kontrolnymi ani korporacyjnymi w odniesieniu do działalności operacyjnej, zarządzania, własności intelektualnej ani strategii Sygnis Inc.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, za wyjątkiem posiadania udziałów w Sygnis Inc., SygPol LLC nie prowadzi działalności gospodarczej.

Nazwa (firma), forma prawna	SygPol LLC, limited liability company
Kraj siedziby	Stany Zjednoczone Ameryki
Stan rejestracji	Delaware
Adres	16192 Coastal Highway, Lewes, Delaware 19958, County od Sussex
Numer rejestrowy (Delaware State File Number)	10455055
Numer identyfikacji podatkowej (EIN)	41-3359298
Udział Emitenta	43,57% w kapitale i głosach

Spółka jest zarządzana przez Managera. Funkcję Managera SygPol LLC pełni Dr Alexander Nawrocki (osoba niepowiązana z Emitentem).

Sygnis Inc.

Przedmiot przeważającej działalności Sygnis Inc.:

- prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej oraz komercjalizacja zaawansowanych technologii, w szczególności w obszarze technologii o potencjalnym zastosowaniu w sektorze obronnym, kosmicznym oraz bezpieczeństwa.

Powołanie Sygnis Inc. związane jest z planowanym rozwojem działalności Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku Stanów Zjednoczonych, w tym z realizacją projektów wymagających lokalnej obecności korporacyjnej w USA oraz spełnienia wymogów formalnych właściwych dla

współpracy z podmiotami rządowymi i instytucjonalnymi. Spółka ta ma stanowić platformę do prowadzenia działalności technologicznej oraz projektowej na rynku amerykańskim.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Sygnis Inc. znajduje się na etapie organizacyjnym i nie prowadzi jeszcze operacyjnej działalności gospodarczej, przy czym w dniu 9 stycznia 2026 r. spółka Sygnis Inc. złożyła ofertę udziału w programie Drone Dominance (Program Dominacji Dronów), który został zainicjowany przez Departament Wojny Stanów Zjednoczonych. Program ten ma na celu masowe zwiększenie amerykańskich zdolności w zakresie tanich, jednorazowych dronów bojowych i zwiadowczych, inspirowany doświadczeniami z wojny na Ukrainie, w ramach którego planowane jest zakupienie ponad 200 tysięcy dronów do 2027 roku i stworzenie silnego krajowego (USA) przemysłu dronów. Program obejmuje inwestycje w produkcję, szkolenia operatorów i rozwój łańcucha dostaw dla komponentów dronów. Program składa się z czterech etapów, w ramach których wyłaniani będą końcowi dostawcy dronów. Złożenie wniosku aplikacyjnego przez Sygnis Inc. otwiera proces ubiegania się o udział w testach polowych, kwalifikujących dostawców do etapu I, w ramach którego, spośród wszystkich firm aplikujących, 25 podmiotów zostanie zaproszonych na testy poligonowe, a następnie 12 wyłonionych podmiotów otrzyma zamówienia o wartości od 7 mln do 12,5 mln USD, jednocześnie kwalifikując się do dalszych etapów tego programu (na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kwalifikacja do etapu I nie została rozstrzygnięta).

Przedmiotowy projekt jest działaniem powiązaniem z realizowaną już przez Spółkę inicjatywą Europejskiej Fabryki Dronów.

Nazwa (firma), forma prawna	Sygnis Inc., corporation
Kraj siedziby	Stany Zjednoczone Ameryki
Stan rejestracji	Delaware
Adres	4103 Voltaire Street, Unit 17, San Diego, CA 92101, USA
Numer rejestrowy (Delaware State File Number)	10431671
Numer identyfikacji podatkowej (EIN)	41-3094344
Udział Emitenta	Emitent posiada pośrednio udziały w tym podmiocie, poprzez SygPol LLC, w którym posiada 43, 57% udziałów, a która z kolei posiada 35% udziałów w Sygnis Inc.

Zarządzanie spółką sprawuje Zarząd (Board of Directors). Jedynym członkiem Zarządu Sygnis Inc. jest Dr Alexander Nawrocki.

Przepływy między spółkami zależnymi a Emitentem:

Z uwagi na strukturę Grupy Kapitałowej istnieją przepływy pieniężne pomiędzy spółkami w Grupie, a Emitentem.

Na dzień 30 września 2025 r. wartość udzielonych przez Emitenta pożyczek wynosiła 6.000,00 zł, w całości spółce Syglass sp. z o.o. W ramach udzielonych pożyczek nie zaksięgowano kosztów finansowych.

Po trzecim kwartale 2025 roku Emitent w ramach transakcji z podmiotami zależnymi:

1. osiągnął przychody od Syglass sp. z o.o. w kwocie 167.174,10 zł, z tytułu sprzedaży usług i towarów;
2. wykazał należności od Syglass sp. z o.o. w kwocie 160.724,71 zł, z tytułu sprzedaży usług i towarów;
3. wykazał koszty operacyjne od Syglass sp. z o.o. w kwocie 4.450,00 zł, z tytułu zakupu usług i towarów;
4. nie posiadał zobowiązań wobec Syglass sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość otrzymanych przez Emitenta pożyczek wynosiła 9.400 zł, w całości otrzymanych od Syglass sp. z o.o. W ramach otrzymanych pożyczek zaksięgowano koszty finansowe w kwotach odpowiednio 735,58 zł.

Ponadto, w 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2024 r. Emitent w ramach transakcji z podmiotami zależnymi:

1. osiągnął przychody od Syglass sp. z o.o. w kwocie 7.945,35 zł, z tytułu sprzedaży usług i towarów;
2. nie wykazał należności;
5. wykazał koszty operacyjne od ZMorph S.A. w kwocie 195.493,00 zł, z tytułu zakupu usług i towarów (zakup drukarek FAB produkowanych przez ZMorph S.A.);
3. nie posiadał zobowiązań.

Wskazane wyżej kwoty zostały wyłączone w ramach konsolidacji wyników.

14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

a) powiązania pomiędzy emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta

Pan Andrzej Burgs, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, posiada 11.179.163 akcje Spółki, co stanowi 40,76% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 11.179.163 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 40,76% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Pani Anastazja Burgs, pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 1.302.476 akcji Spółki, co stanowi 4,75% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.302.476 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,75% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Pan Andrzej Burgs oraz Pani Anastazja Burgs pozostają w związku małżeńskim oraz działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) w zw. z art. 87 ust. 4 pkt 1) Ustawy o ofercie, posiadają łącznie 12.481.639 akcji Spółki, co stanowi 45,51% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 12.481.639 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 45,51% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Pan Tomasz Czarnecki, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej jest udziałowcem posiadającym 55% udziałów w spółce Black Oak Property sp. z o.o., której Emitent zbył 30 maja 2025 r. wszystkie posiadane przez siebie akcje ZMorph S.A. (szczegółowe informacje o tej sprzedaży zawarte są w pkt 13 Dokumentu Informacyjnego).

Nie są znane inne powiązania pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

b) powiązania pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami emitenta

Nie są znane inne powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta inne, aniżeli wskazane w lit. a) powyżej.

c) powiązania pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta, a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Pan Michał Damek, Dyrektor spółki AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, pełniącej funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta pełni funkcję Członka Rad Nadzorczych w niektórych spółkach, w których Pan January Ciszewski bądź spółki z nim powiązane posiadają udział powyżej 5% w głosach. Dodatkowo, AUTORYZOWANI.PL P.S.A. świadczą usługi autoryzowanego doradcy na rzecz niektórych podmiotów, w których Pan January Ciszewski bądź spółki z nim powiązane posiadają udział powyżej 5% w głosach.

Pan Michał Więzik, Dyrektor spółki AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, pełniącej funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta pełni funkcję Członka Rad Nadzorczych w niektórych spółkach, w których Pan January Ciszewski bądź spółki z nim powiązane posiadają udział powyżej 5% w głosach. Dodatkowo, AUTORYZOWANI.PL P.S.A. świadczą usługi autoryzowanego doradcy na rzecz niektórych podmiotów, w których Pan January Ciszewski bądź spółki z nim powiązane posiadają udział powyżej 5% w głosach.

Nie są znane inne powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, a spółką AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, pełniącą funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta, lub osobami wchodzącymi w skład jej organów zarządzających i nadzorczych¹.

¹ W spółce funkcję organu zarządzającego jak i nadzorczego pełni dwuosobowa Rada Dyrektorów

15. Wybrane dane finansowe

Dane jednostkowe za 2024 rok obrotowy:

Rachunek zysków i strat	01.01.2024 – 31.12.2024 r.	01.01.2023 – 31.12.2023 r.
Przychody ze sprzedaży	9 549 705,30	19 322 876,26
Koszty działalności operacyjnej	9 925 313,36	23 118 302,52
Amortyzacja	605 915,43	672 859,30
Zysk (strata) ze sprzedaży	-375 608,06	-3 795 426,26
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 305 741,36	-3 833 503,71
Zysk (strata) brutto	-11 003 839,09	-5 212 448,67
Zysk (strata) netto	-11 310 961,09	-5 251 895,67

Tabela 2. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Aktywa	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Aktywa trwałe	39 879 433,69	54 424 521,29
Wartości niematerialne i prawne	39 320 467,63	31 729 879,07
Rzeczowe aktywa trwałe	553 966,06	1 973 333,14
Należności długoterminowe	0,00	16 378 067,93
Inwestycje długoterminowe	5 000,00	4 343 241,15
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	10 671 699,68	22 043 901,29
Zapasy	2 154 844,32	4 344 305,31
Należności krótkoterminowe	1 254 188,90	1 014 638,68
Inwestycje krótkoterminowe	506 514,76	1 953 388,36
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 756 151,70	14 731 568,94
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00
Suma	50 551 133,37	76 468 422,58
Pasywa	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Kapitał (fundusz) własny	26 542 222,53	37 942 951,36
Zobowiązania i rezerwy	24 008 910,84	38 525 471,22
Rezerwy na zobowiązania	453 835,21	253 330,16
Zobowiązania długoterminowe	250 992,09	1 248 485,68
Zobowiązania krótkoterminowe	15 877 115,93	11 862 458,21
Rozliczenia międzyokresowe	7 426 967,61	25 161 197,17
Suma	50 551 133,37	76 468 422,58

Tabela 3. Wybrane dane finansowe z bilansu wg stanu na 31.12.2024 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Sygnis S.A. za 2024 rok obrotowy, zbadanego przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało opublikowane raportem EBI nr 5/2025 w dniu 2 czerwca 2025 r.

Dane skonsolidowane za 2024 rok obrotowy:

Rachunek zysków i strat	01.01.2024 – 31.12.2024 r.	01.01.2023 – 31.12.2023 r.
Przychody ze sprzedaży	9 800 644,74	20 270 123,66
Koszty działalności operacyjnej	10 160 648,53	26 831 447,76
Amortyzacja	605 915,43	1 263 716,03
Zysk (strata) ze sprzedaży	-360 003,79	-6 561 324,10
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 284 978,80	-5 906 722,84
Zysk (strata) brutto	-10 982 573,35	-7 784 992,89
Zysk (strata) netto	-11 291 548,35	-7 658 282,92

Tabela 4. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Aktywa	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Aktywa trwałe	39 874 433,69	58 820 903,97
Wartości niematerialne i prawne	39 320 467,63	34 255 987,15
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	22 482 863,01
Rzeczowe aktywa trwałe	553 966,06	2 072 202,81
Należności długoterminowe	0,00	1 100,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	8 751,00
Aktywa obrotowe	10 914 161,33	23 712 664,23
Zapasy	2 154 844,32	6 228 274,26
Należności krótkoterminowe	1 279 955,53	1 020 221,85
Inwestycje krótkoterminowe	506 570,10	724 167,35
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 972 791,38	15 740 000,77
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	5 600,00
Akcje własne	0,00	0,00
Suma	50 788 595,02	82 539 168,20
Pasywa	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Kapitał (fundusz) własny	26 561 635,27	40 202 021,97
Zobowiązania i rezerwy	24 226 959,75	42 337 146,23
Rezerwy na zobowiązania	453 835,21	932 327,09
Zobowiązania długoterminowe	250 992,09	1 248 485,68
Zobowiązania krótkoterminowe	15 945 307,90	13 245 798,57
Rozliczenia międzyokresowe	7 576 824,55	26 910 534,89
Suma	50 788 595,02	82 539 168,20

Tabela 5. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu wg stanu na 31.12.2024 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Dane skonsolidowane za 2023 rok obejmują sprawozdanie finansowe Emitenta, spółki zależnej Syglass sp. z o.o. oraz spółki zależnej ZMorph S.A. wraz z jej jednostkami zależnymi: LBL Systems Sp. z o.o., Value Factory Sp. z o.o., 3D Printers Sp. z o.o. Dane skonsolidowane za 2024 rok obejmują

sprawozdanie finansowe Emitenta oraz spółki zależnej Syglass sp. z o.o. Z uwagi na sprzedaż 30 maja 2025 r. wszystkich posiadanych 6.711.240 akcji ZMorph S.A., przez co jej aktywa zostały przekwalifikowane jako aktywa krótkoterminowe i wyłączone z konsolidacji, a także w związku z ograniczeniem w sprawowaniu kontroli nad tą jednostką oraz wyłączeniu sprawowania kontroli nad organami kierującymi jednostką (art. 57 i art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości), skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2024 rok nie obejmuje sprawozdań finansowych ZMorph S.A. oraz jej jednostek zależnych.

Powyższe dane pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sygnis za 2024 rok obrotowy, zbadanego przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało opublikowane raportem EBI nr 5/2025 w dniu 2 czerwca 2025 r.

Dane jednostkowe za trzy kwartały 2025 roku:

Rachunek zysków i strat	01.01.2025 – 30.09.2025 r.	01.01.2024 – 30.09.2024 r.
Przychody ze sprzedaży	5 881 363,19	6 256 316,25
Koszty działalności operacyjnej	5 448 212,20	8 145 673,22
Amortyzacja	1 505 457,25	516 928,56
Zysk (strata) ze sprzedaży	433 150,99	-1 889 356,97
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 297 650,59	-2 037 606,54
Zysk (strata) brutto	819 604,55	-1 822 315,98
Zysk (strata) netto	318 611,55	-1 822 315,98

Tabela 6. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Aktywa	30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
Aktywa trwałe	38 352 456,95	33 699 356,18
Wartości niematerialne i prawne	37 980 569,48	31 549 361,45
Rzeczowe aktywa trwałe	366 887,47	1 569 735,64
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	5 000,00	580 259,09
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	14 378 396,51	44 293 651,76
Zapasy	2 129 377,98	3 752 562,71
Należności krótkoterminowe	3 005 068,79	20 689 835,70
Inwestycje krótkoterminowe	675 947,41	5 821 565,85
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 568 002,33	14 029 687,50
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00
Suma	52 730 853,46	77 993 007,94
Pasywa	30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
Kapitał (fundusz) własny	29 550 836,18	36 052 265,64
Zobowiązania i rezerwy	23 180 017,28	41 940 742,30
Rezerwy na zobowiązania	954 828,21	0,00

Zobowiązania długoterminowe	223 780,17	811 288,71
Zobowiązania krótkoterminowe	15 360 741,94	15 422 699,98
Rozliczenia międzyokresowe	6 640 666,96	25 706 753,61
Suma	52 730 853,46	77 993 007,94

Tabela 7. Wybrane dane finansowe z bilansu wg stanu na 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi
Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą ze skonsolidowanego raportu za trzy kwartały 2025 r. Sygnis S.A., opublikowanego raportem EBI nr 20/2025 w dniu 14 listopada 2025 r. Dane te nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Dane skonsolidowane za trzy kwartały 2025 roku:

Rachunek zysków i strat	01.01.2025 – 30.09.2025 r.	01.01.2024 – 30.09.2024 r.
Przychody ze sprzedaży	6 307 509,46	6 430 121,79
Koszty działalności operacyjnej	5 893 248,17	8 243 925,14
Amortyzacja	1 505 457,25	534 762,87
Zysk (strata) ze sprzedaży	414 261,29	-1 813 803,35
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 278 489,15	-1 946 080,43
Zysk (strata) brutto	799 116,53	-4 696 221,49
Zysk (strata) netto	298 123,53	-4 652 961,12

Tabela 8. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi
Źródło: Emitent

Aktywa	30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
Aktywa trwałe	38 347 456,95	57 538 253,70
Wartości niematerialne i prawne	37 980 569,48	34 075 469,53
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	21 802 162,17
Rzeczowe aktywa trwałe	366 887,47	1 650 771,00
Należności długoterminowe	0,00	1 100,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	8 751,00
Aktywa obrotowe	15 005 309,59	21 741 600,01
Zapasy	2 141 528,97	5 634 359,19
Należności krótkoterminowe	2 913 974,71	1 549 577,32
Inwestycje krótkoterminowe	788 918,68	466 469,25
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 160 887,23	14 091 194,25
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	5 600,00
Akcje własne	0,00	0,00
Suma	53 352 766,54	79 285 453,71
Pasywa	30.09.2025 r.	30.09.2024 r.
Kapitał (fundusz) własny	29 549 760,90	36 244 895,14
Zobowiązania i rezerwy	23 803 005,64	43 040 558,57
Rezerwy na zobowiązania	954 828,21	678 996,93
Zobowiązania długoterminowe	223 780,17	811 288,71

Zobowiązania krótkoterminowe	15 442 221,39	15 726 967,78
Rozliczenia międzyokresowe	7 182 175,87	25 823 305,15
Suma	53 352 766,54	79 285 453,71

Tabela 9. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu wg stanu na 30.09.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi
Źródło: Emitent

Dane skonsolidowane za trzy kwartały 2025 roku obejmują sprawozdanie finansowe Emitenta oraz spółki zależnej Syglass sp. z o.o. Dane skonsolidowane za trzy kwartały 2024 roku obejmują sprawozdanie finansowe Emitenta, spółki zależnej Syglass sp. z o.o. oraz spółki zależnej ZMorph S.A. wraz z jej jednostkami zależnymi: LBL Systems Sp. z o.o., Value Factory Sp. zo.o., 3D Printers Sp. z o.o.

Powyższe dane pochodzą ze skonsolidowanego raportu za III kwartał Grupy Kapitałowej Sygnis, opublikowanego raportem EBI nr 20/2025 w dniu 14 listopada 2025 r. Dane te nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

16. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym. Wiążą się one w szczególności z sytuacją gospodarczą, majątkową, finansową i organizacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Wymienione w niniejszym dokumencie rodzaje ryzyk nie mają charakteru zamkniętego. Obejmują najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Opisane rodzaje ryzyk, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta i jego spółek zależnych nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

16.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Grupy Kapitałowej Sygnis jest powiązana z kondycją gospodarczą Polski oraz rynków europejskich, na których Grupa prowadzi sprzedaż i współpracę naukową. Wzrost inflacji, kosztów energii, materiałów i wynagrodzeń, a także zmienność stóp procentowych wpływają na poziom kosztów operacyjnych, płynność finansową oraz zdolność inwestycyjną zarówno Grupy, jak i jej kontrahentów. Spowolnienie gospodarcze lub ograniczenie środków budżetowych przeznaczonych na finansowanie projektów badawczych i infrastrukturalnych może skutkować spadkiem popytu na produkty i usługi Grupy – w szczególności w obszarze sprzedaży zaawansowanego sprzętu badawczego, drukarek 3D, materiałów inżynierskich oraz usług komercjalizacji technologii.

Dodatkowo, wysoka inflacja i rosnące koszty finansowania mogą wpłynąć na opóźnienia w płatnościach kontrahentów oraz na zwiększenie kosztów obsługi długu. Pogorszenie koniunktury gospodarczej może skutkować ograniczeniem zamówień od jednostek naukowych i przedsiębiorstw, a tym samym zmniejszeniem przychodów Grupy.

W odpowiedzi na to ryzyko Zarząd Emitenta monitoruje sytuację makroekonomiczną oraz dostosowuje politykę kosztową i inwestycyjną Grupy, prowadząc dywersyfikację źródeł przychodów i rozwijając działalność eksportową. Grupa stara się także utrzymywać rezerwę płynności finansowej, pozwalającą na elastyczne reagowanie na zmiany otoczenia gospodarczego.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Spółki z Grupy Kapitałowej Sygnis prowadzą działalność w branżach silnie regulowanych, w tym w obszarach badań naukowych, inżynierii materiałowej, biotechnologii, ochrony środowiska i bezpieczeństwa technologicznego. Nowelizacje przepisów krajowych lub unijnych mogą dotyczyć m.in. zasad prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej (B+R), obrotu sprzętem laboratoryjnym, ochrony własności intelektualnej, bezpieczeństwa danych, certyfikacji produktów, czy warunków uzyskiwania pomocy publicznej.

Nagłe zmiany przepisów mogą wymusić konieczność dostosowania procedur operacyjnych i dokumentacyjnych, co generuje dodatkowe koszty i może prowadzić do czasowego wstrzymania lub opóźnienia projektów. W szczególności, zmiany w przepisach dotyczących finansowania badań ze środków publicznych lub zasad raportowania projektów dotacyjnych mogą mieć istotny wpływ na bieżącą działalność spółek Grupy.

Emitent na bieżąco monitoruje otoczenie regulacyjne, współpracuje z kancelariami prawnymi i ekspertami branżowymi oraz wdraża mechanizmy compliance w zakresie prawa gospodarczego, podatkowego i naukowego. Mimo to, nagłe lub nieprzewidziane zmiany w przepisach mogą negatywnie wpłynąć na rentowność, tempo realizacji projektów oraz wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Podobnie jak inne podmioty prowadzące działalność w Polsce, spółki Grupy Kapitałowej Sygnis podlegają obowiązkom wynikającym z krajowych przepisów podatkowych, które ulegają częstym nowelizacjom i bywają niejednoznaczne. Dotyczy to w szczególności zasad rozliczania ulg B+R, kosztów kwalifikowanych w projektach innowacyjnych, podatku VAT w transakcjach międzynarodowych, a także cen transferowych w relacjach pomiędzy spółkami Grupy.

Zmiana interpretacji przepisów przez organy podatkowe, wprowadzenie nowych podatków sektorowych lub modyfikacja zasad raportowania może skutkować koniecznością zapłaty zaległych zobowiązań, odsetek lub sankcji finansowych. Niejednoznaczność przepisów dotyczących rozliczania dotacji i grantów może prowadzić do sporów z organami administracyjnymi oraz zwiększonego ryzyka kontroli podatkowych.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa Sygnis wdraża wewnętrzne procedury kontroli zgodności oraz prowadzi bieżący monitoring zmian przepisów. Pomimo tego, niestabilność systemu podatkowego w Polsce pozostaje czynnikiem ryzyka mogącym negatywnie wpłynąć na płynność finansową i bezpieczeństwo prawne Grupy.

Ryzyko związane z pandemią i zagrożeniami epidemicznymi

Globalne kryzysy zdrowotne, takie jak pandemia COVID-19, pokazały, że działalność przemysłowa, badawcza i usługowa może zostać poważnie zakłócona przez restrykcje administracyjne i przerwy w łańcuchach dostaw.

W przypadku Grupy Sygnis, potencjalne przyszłe pandemie mogłyby wpłynąć na funkcjonowanie laboratoriów badawczych, opóźnienia w dostawach sprzętu i komponentów,

ograniczenia w realizacji projektów współfinansowanych oraz utrudnienia w komunikacji z partnerami międzynarodowymi. Wpływ pandemii może być również odczuwalny w obszarze działalności handlowej i serwisowej, szczególnie jeśli ograniczenia sanitarne dotyczyłyby działalności przemysłowej i transportu międzynarodowego.

Grupa prowadzi działania mające na celu zwiększenie odporności operacyjnej, w tym rozwija zdalne systemy zarządzania projektami, wprowadza procedury bezpieczeństwa sanitarnego oraz dywersyfikuje źródła dostaw. Pomimo tych działań, wystąpienie kolejnych fal pandemii lub nowych zagrożeń epidemiologicznych może mieć istotny wpływ na harmonogramy realizacji projektów oraz wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie i niestabilnością geopolityczną

Agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, rozpoczęta w lutym 2022 roku, wywołała trwałe zaburzenia gospodarcze w Europie, w tym wzrost kosztów energii, zakłócenia łańcuchów dostaw oraz wzmożoną inflację. Chociaż Grupa Sygnis nie prowadzi stałej działalności na rynkach bezpośrednio objętych konfliktem (aczkolwiek realizuje projekt na rzecz armii ukraińskiej) skutki pośrednie wpływają na otoczenie, w którym Grupa funkcjonuje, w szczególności na koszty surowców, energii i komponentów technologicznych.

Długotrwała niestabilność geopolityczna może również prowadzić do ograniczenia dostępności środków publicznych przeznaczonych na projekty naukowe i innowacyjne, ponieważ środki unijne i krajowe mogą być przekierowywane na działania pomocowe lub militarne. Ponadto niepewność geopolityczna może negatywnie oddziaływać na nastroje inwestorów oraz na dostępność finansowania w sektorze innowacji technologicznych.

Grupa monitoruje sytuację międzynarodową oraz dywersyfikuje bazę dostawców i rynki zbytu, aby ograniczać skutki globalnych zaburzeń gospodarczych. Niemniej jednak przedłużająca się niestabilność geopolityczna może wpłynąć na wyniki finansowe i tempo rozwoju Grupy.

Sektor obronny stanowi dla Emitenta zarówno źródło ryzyka, jak i istotnej przewagi konkurencyjnej. Realizowane projekty (EDF, DAM, systemy mobilnej produkcji addytywnej dla odbiorców zagranicznych, w tym Ukrainy) mają charakter skalowalny i wpisują się w długoterminowe trendy finansowania europejskiego (EDF, EDIRPA) oraz krajowego. Zapotrzebowanie na technologie mobilnej produkcji w warunkach polowych rośnie, a Emitent jest jednym z nielicznych podmiotów w Europie posiadających już wdrożenia operacyjne tej klasy.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek, na którym działa Emitent, obejmujący technologie addytywne (druk 3D), inżynierię materiałową oraz usługi badawczo-rozwojowe (B+R), charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu oraz silną konkurencją zarówno w kraju, jak i za granicą. Na rynku obecne są duże międzynarodowe koncerny dysponujące znacznymi zasobami finansowymi, rozbudowanym zapleczem badawczo-produkcyjnym i siecią dystrybucji, a także dynamicznie rozwijające się startupy technologiczne, często wspierane przez fundusze venture capital.

Konkurenci Grupy mogą posiadać przewagi w zakresie dostępu do kapitału, infrastruktury badawczej, doświadczenia międzynarodowego lub pozycji rynkowej, co umożliwia im szybsze wdrażanie nowych technologii, agresywniejsze strategie cenowe lub bardziej intensywne działania marketingowe. Z kolei w segmencie usług B+R oraz dostaw sprzętu laboratoryjnego rośnie presja cenowa oraz wymogi dotyczące innowacyjności i jakości.

Konsekwencją nasilonej konkurencji mogą być:

- presja na marże i rentowność, wynikająca z konieczności utrzymywania konkurencyjnych cen przy rosnących kosztach działalności,
- wydłużenie okresu zwrotu z inwestycji w badania i rozwój,
- ryzyko utraty części udziałów w rynku w wyniku pojawienia się nowych rozwiązań technologicznych,
- konieczność zwiększenia wydatków na marketing, rozwój i ochronę własności intelektualnej, co może wpłynąć na płynność finansową Grupy.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest dynamiczny rozwój sektora deep tech w Europie i Azji, w ramach którego powstają nowe konkurencyjne rozwiązania. Globalizacja rynku powoduje, że konkurencja ma charakter międzynarodowy, a przewagi technologiczne są trudne do utrzymania bez stałego zaangażowania w rozwój i komercjalizację innowacji.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa Sygnis realizuje strategię opartą na:

- koncentracji na niszowych, wysokospecjalistycznych segmentach rynku, w których posiada unikalne kompetencje,
- rozwijaniu własnych technologii i know-how, w tym poprzez projekty B+R z udziałem jednostek naukowych,
- ochronie patentowej i prawnej rezultatów badań,
- zacieśnianiu współpracy z uczelniami, instytutami badawczymi oraz partnerami przemysłowymi,
- ciągłej analizie trendów technologicznych i rynkowych, umożliwiającej szybkie reagowanie na zmiany w otoczeniu konkurencyjnym.

Pomimo stosowania powyższych działań, ryzyko wzrostu konkurencji w branżach zaawansowanych technologicznie nie może zostać całkowicie wyeliminowane. Pojawienie się innowacyjnych rozwiązań lub silniejszych podmiotów konkurencyjnych może w przyszłości negatywnie wpłynąć na udział rynkowy, wyniki finansowe oraz tempo rozwoju Grupy.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Grupa Sygnis prowadzi część swojej działalności operacyjnej w walutach obcych, w szczególności w euro (EUR) i dolarach amerykańskich (USD). Wpływ kursów walutowych na wyniki finansowe Grupy wynika głównie z importu sprzętu laboratoryjnego, komponentów do drukarek 3D, materiałów inżynierskich, oprogramowania badawczego, licencji technologicznych oraz usług doradczych i serwisowych realizowanych przez zagranicznych dostawców.

Zmienność kursów walut może prowadzić do istotnych różnic pomiędzy planowanymi, a rzeczywistymi kosztami zakupu lub realizacji projektów, w szczególności w sytuacji, gdy Grupa nie stosuje pełnych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe. Znaczna deprecjacja złotego (PLN) wobec euro lub dolara może powodować:

- wzrost kosztów zakupu aparatury badawczej, drukarek 3D i materiałów laboratoryjnych,
- zwiększenie wartości zobowiązań wobec zagranicznych dostawców i partnerów,
- zmniejszenie marż na projektach realizowanych w Polsce, jeśli umowy z klientami krajowymi zawierane są w złotych,
- utrudnienia w planowaniu budżetów inwestycyjnych i operacyjnych w przypadku gwałtownych zmian kursowych.

Wysoki udział komponentów importowanych w projektach inżynierskich i badawczych powoduje, że ryzyko kursowe ma charakter bezpośredni i operacyjny, a nie tylko księgowy.

Z drugiej strony, część przychodów Grupy może być realizowana w walutach obcych (np. przy sprzedaży sprzętu lub usług badawczych klientom zagranicznym), co w pewnym stopniu naturalnie kompensuje ekspozycję walutową. Mimo to, niedopasowanie struktury przychodów i kosztów w poszczególnych walutach może skutkować okresową utratą rentowności na poziomie projektowym.

Dodatkowo, wahania kursów walut mogą wpływać na wartość otrzymywanych dotacji unijnych (w przeliczeniu na PLN), rozliczanych według kursów średnich publikowanych przez Komisję Europejską lub NBP. W efekcie, zmienność kursowa może przełożyć się również na poziom refundowanych wydatków w projektach współfinansowanych.

W projektach unijnych obowiązuje z góry określony kurs walutowy, co w znacznym stopniu ogranicza wpływ wahań kursów na wartość otrzymywanych dotacji i refundacji. Spółka stosuje zasady rozliczeń zgodne z wytycznymi Komisji Europejskiej oraz Narodowego Banku Polskiego, dzięki czemu zmienność walutowa nie stanowi istotnego zagrożenia dla stabilności finansowania projektów. Ustalony mechanizm przeliczeniowy zapewnia przewidywalność i transparentność w zakresie refundowanych wydatków, a ewentualne różnice kursowe mają charakter marginalny i nie wpływają na realizację celów inwestycyjnych.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka, Grupa Sygnis stosuje następujące działania:

- monitorowanie zmian kursów walutowych i uwzględnianie ich w planach zakupowych oraz negocjacjach z kontrahentami,
- dywersyfikację dostawców – w tym pozyskiwanie sprzętu i komponentów od partnerów krajowych, gdy jest to możliwe,
- negocjowanie kontraktów z elastycznymi warunkami rozliczeń, umożliwiającymi stosowanie przeliczeń kursowych na dzień realizacji dostawy,
- stosowanie naturalnego hedgingu, polegającego na rozliczaniu kosztów i przychodów w tej samej walucie, gdy jest to możliwe.

Emitent analizuje również możliwość stosowania instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe (np. kontraktów forward lub swapów walutowych) w przypadku projektów o dużej wartości denominowanej w walutach obcych. Niemniej jednak, stosowanie tego typu zabezpieczeń wiąże się z dodatkowymi kosztami, które mogą obniżyć opłacalność kontraktów o krótszym horyzoncie czasowym.

Pomimo stosowania opisanych działań, ryzyko wahań kursów walutowych nie może zostać całkowicie wyeliminowane. Nagłe i nieprzewidywalne zmiany kursów walut mogą prowadzić do istotnych różnic pomiędzy planowanymi a rzeczywistymi kosztami realizowanych projektów, a w konsekwencji do pogorszenia rentowności i wyników finansowych Grupy.

Ryzyko nieprzewidzianych czynników otoczenia gospodarczego

Działalność Emitenta może zostać zakłócona przez nieprzewidywalne zdarzenia, takie jak awarie infrastruktury, klęski żywiołowe, przerwy w dostawach energii, kryzysy finansowe lub globalne zmiany technologiczne.

Tego rodzaju wydarzenia mogą prowadzić do czasowego wstrzymania produkcji, opóźnień w projektach lub utraty części majątku badawczego.

Grupa prowadzi działania mające na celu minimalizację wpływu zdarzeń losowych, w tym utrzymuje systemy kopii zapasowych danych, stosuje procedury zarządzania ryzykiem oraz posiada polisy ubezpieczeniowe. Niemniej jednak, nieprzewidywalność czynników zewnętrznych może w przyszłości negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta.

16.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej

Ryzyko niepowodzenia projektów badawczo-rozwojowych

Znaczna część działalności Grupy Kapitałowej Sygnis koncentruje się na realizacji innowacyjnych projektów badawczo-rozwojowych (B+R) w obszarach technologii addytywnych (druk 3D), inżynierii materiałowej oraz rozwoju nowatorskich rozwiązań inżynierskich. Projekty te są z natury obarczone wysokim poziomem niepewności technologicznej, naukowej i rynkowej, a ich rezultaty często zależą od czynników trudnych do przewidzenia na etapie planowania.

Ryzyko niepowodzenia projektów B+R może wynikać w szczególności z następujących przyczyn:

- niespełnienia założeń naukowych lub technicznych – mimo poprawnego przebiegu badań możliwe jest, że opracowywana technologia nie osiągnie zakładanych parametrów funkcjonalnych, wydajnościowych lub jakościowych,
- trudności w skalowaniu opracowanych rozwiązań – część technologii, które sprawdzają się w warunkach laboratoryjnych, może okazać się nieefektywna lub nieoptymalna w skali przemysłowej,
- braku zainteresowania rynkowego lub komercyjnego – opracowany produkt lub technologia może nie znaleźć nabywców z powodu wysokiej ceny, niskiej świadomości rynku lub konkurencyjnych rozwiązań,
- problemów z ochroną własności intelektualnej – brak skutecznej ochrony patentowej może ograniczyć możliwość komercjalizacji rezultatów,
- oraz czynników zewnętrznych, takich jak zmiany regulacyjne, przerwy w dostawach materiałów badawczych czy ograniczenia finansowania publicznego.

Niepowodzenie projektów badawczo-rozwojowych może skutkować brakiem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, koniecznością dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów niematerialnych (np. prototypów, patentów lub technologii w fazie testowej), a także pogorszeniem wyników finansowych w okresie realizacji projektów. Ponadto, opóźnienia lub porażki w kluczowych inicjatywach mogą negatywnie wpłynąć na reputację Grupy jako partnera technologicznego i ograniczyć możliwość pozyskiwania dalszych grantów oraz finansowania zewnętrznego.

Przedmiotowe ryzyko może materializować się w następujących obszarach działalności Grupy:

- prowadzenie projektów we współpracy z jednostkami naukowymi, gdzie różnice w kulturze pracy, harmonogramach lub celach badawczych mogą wydłużyć czas realizacji, utrudnić komercjalizację lub spowodować konieczność korekty założeń projektowych;
- realizacja projektów finansowanych ze środków publicznych (np. NCBR, PARP), które wymagają ścisłego przestrzegania zasad kwalifikowalności i raportowania – niewielkie błędy proceduralne lub formalne mogą prowadzić do uznania części wydatków za niekwalifikowalne.

Zarząd Emitenta jest świadomy wysokiego ryzyka związanego z działalnością innowacyjną i wdrożył szereg działań ograniczających to ryzyko, w tym:

- prowadzenie analiz wykonalności i analiz rynkowych (feasibility studies) przed rozpoczęciem każdego projektu,
- wdrożenie procedur kontroli jakości i ewaluacji postępów prac badawczych,

- etapowe finansowanie projektów – umożliwiające weryfikację założeń przed przejściem do kolejnych faz rozwoju,
- dywersyfikację portfela projektów B+R, obejmującą zarówno krótkoterminowe prace rozwojowe, jak i projekty strategiczne o dłuższym horyzoncie,
- oraz współpracę z renomowanymi ośrodkami naukowymi, uczelniami i instytutami badawczymi, co zwiększa prawdopodobieństwo osiągnięcia zakładanych rezultatów technologicznych.

Pomimo stosowania powyższych zabezpieczeń, ryzyko niepowodzenia projektów badawczo-rozwojowych jest nieodłącznym elementem działalności innowacyjnej. Wystąpienie takiego zdarzenia może prowadzić do przejściowego obniżenia przychodów z komercjalizacji, wzrostu kosztów operacyjnych, a w konsekwencji – negatywnego wpływu na sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko niepowodzenia komercjalizacji technologii

Znacząca część działalności Grupy Kapitałowej Sygnis opiera się na opracowywaniu oraz wdrażaniu innowacyjnych technologii deep-tech takich jak SYGLASS (druk 3D ze szkła), DEPO (druk 3D z węgla szklistego). Celem Grupy jest przenoszenie wyników prac badawczo-rozwojowych do zastosowań komercyjnych, zarówno w sektorze przemysłowym, jak i naukowym. Ze względu jednak na złożony charakter tych technologii, długi cykl rozwoju produktów oraz wysokie nakłady inwestycyjne, istnieje ryzyko, że część opracowanych rozwiązań nie zostanie skutecznie skomercjalizowana.

Projekty te, mimo iż mogą osiągać wysokie poziomy dojrzałości technologicznej (np. TRL 8 dla SYGLASS), wkraczają na rynki (fotonika, energetyka, elektronika) charakteryzujące się bardzo wysokimi barierami wejścia, długimi cyklami wdrożeniowymi i specyficznymi wymogami.

Ryzyko w tym obszarze jest odrębne od ryzyka niepowodzenia samego projektu B+R i dotyczy etapu rynkowego. Istnieje ryzyko, że:

- technologia, mimo iż sprawna technicznie, nie znajdzie wystarczającego zastosowania rynkowego lub popyt na nią będzie niższy od zakładanego;
- koszty wdrożenia lub produkcji seryjnej okażą się zbyt wysokie, aby produkt był konkurencyjny;
- proces certyfikacji i walidacji przez klientów przemysłowych będzie trwał znacznie dłużej niż zakładano, opóźniając generowanie przychodów;
- konkurencyjne, alternatywne technologie rozwiną się szybciej lub okażą się bardziej efektywne kosztowo.

Niepowodzenie w komercjalizacji może wynikać z szeregu czynników, w tym braku gotowości rynkowej na przyjęcie nowych technologii, trudności w skalowaniu prototypów do poziomu przemysłowego, ograniczonej akceptacji ze strony odbiorców lub zbyt wysokich kosztów jednostkowych produkcji. Dotyczy to w szczególności projektów rozwijanych przez spółki zależne, takie jak Syglass sp. z o.o., opracowującą systemy fotoniczne do zastosowań naukowych i przemysłowych oraz Depo Industry sp. z o.o., zajmującą się technologiami druku 3D z węgla szklistego. Projekty te charakteryzują się wysokim poziomem zaawansowania technicznego oraz ograniczoną liczbą potencjalnych odbiorców końcowych, co dodatkowo zwiększa ryzyko braku rynkowej adopcji.

Niepowodzenie komercjalizacji może prowadzić do utraty części nakładów inwestycyjnych, konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów niematerialnych lub

wstrzymania prac nad dalszym rozwojem danej technologii. Może to również negatywnie wpłynąć na reputację Grupy jako podmiotu innowacyjnego, a w konsekwencji utrudnić pozyskiwanie nowych partnerów przemysłowych lub finansowania zewnętrznego.

Grupa Sygnis prowadzi prace B+R w oparciu o ściśle etapowe podejście projektowe, obejmujące bieżącą analizę potencjału rynkowego, weryfikację hipotez badawczych oraz mechanizmy finansowania warunkowego. W przypadku negatywnej weryfikacji hipotez badawczych skutkującej niespełnieniem założeń planu badawczego, Spółka posiada możliwość wczesnej modyfikacji zakresu lub zakończenia projektu na etapie o ograniczonym ryzyku finansowym. Współpraca z partnerami naukowymi i przemysłowymi zwiększa prawdopodobieństwo skutecznej komercjalizacji, a elastyczny model zarządzania projektami pozwala efektywnie alokować zasoby i skracać czas wejścia produktu na rynek.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Zarząd Grupy Sygnis prowadzi bieżącą analizę potencjału rynkowego opracowywanych technologii, wdraża etapowe finansowanie projektów (umożliwiające wcześniejszą weryfikację ich opłacalności) oraz rozwija współpracę z partnerami biznesowymi i naukowymi, co zwiększa szanse na skuteczne wdrożenie rynkowe. Pomimo tych działań, ryzyko braku komercjalizacji opracowywanych technologii pozostaje istotne i może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

Ryzyko certyfikacyjne i zgodności regulacyjnej

Działalność Grupy Kapitałowej Sygnis obejmuje opracowywanie, wytwarzanie i sprzedaż zaawansowanych urządzeń technologicznych, takich jak drukarki 3D.

Ryzyko w tym zakresie obejmuje m.in. zmianę przepisów technicznych w trakcie realizacji projektu, błędną interpretację wymogów formalnych lub brak zgodności części komponentów z nowymi normami. Takie sytuacje mogą prowadzić do konieczności wprowadzenia kosztownych modyfikacji projektowych, wydłużenia czasu wprowadzenia produktu na rynek lub czasowego wstrzymania sprzedaży.

Należy przy tym zaznaczyć, że technologie Syglass nie wykorzystują źródeł laserowych i nie podlegają regulacjom dotyczącym bezpieczeństwa laserowego. Proces druku szkła niskotemperaturowego nie angażuje elementów optycznych generujących promieniowanie laserowe. W związku z tym, Emitenta nie dotyczą ryzyka certyfikacyjne związane z normami bezpieczeństwa laserowego.

Ponadto, technologie rozwijane przez Emitenta – w szczególności Syglass (druk 3D ze szkła niskotemperaturowego) oraz DEPO (druk 3D z węgla szklistego) – nie wymagają specjalistycznych certyfikacji sektorowych, takich jak certyfikacje laserowe, medyczne czy związane z bezpieczeństwem urządzeń laboratoryjnych. Produkty te, na etapie obecnego modelu biznesowego, nie są klasyfikowane jako urządzenia wymagające indywidualnych certyfikatów dopuszczenia do obrotu. Ryzyka regulacyjne dotyczą zatem wyłącznie ogólnych wymogów związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej w obszarze sprzętu elektronicznego (np. CE dla urządzeń gotowych), a nie certyfikacji branżowych.

W przypadku technologii DEPO, Emitent koncentruje się na wytwarzaniu specjalistycznych komponentów z węgla szklistego oraz rozwijaniu technologii procesowej, a nie na produkcji seryjnych maszyn lub systemów urządzeń. Minimalizuje to ekspozycję Emitenta na ryzyka regulacyjne i certyfikacyjne, typowe dla producentów urządzeń przemysłowych.

Emitent stosuje wewnętrzne procedury zgodności z normami branżowymi. Niemniej jednak, z uwagi na częste zmiany przepisów technicznych w Unii Europejskiej oraz rosnącą złożoność

wymogów dla produktów wysokotechnologicznych, ryzyko wystąpienia opóźnień lub dodatkowych kosztów certyfikacyjnych nie może zostać całkowicie wyeliminowane. Ich materializacja mogłaby negatywnie wpłynąć na tempo komercjalizacji nowych technologii oraz na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko opóźnień i niepowodzeń w realizacji projektów komercyjnych

Działalność Emitenta obejmuje realizację złożonych projektów technologicznych i wdrożeniowych, w szczególności w obszarach technologii addytywnych (druk 3D), biotechnologii, inżynierii materiałowej, automatyzacji procesów laboratoryjnych oraz integracji systemów badawczych. Projekty te często mają charakter innowacyjny, interdyscyplinarny i prototypowy, co wiąże się z podwyższonym poziomem ryzyka technicznego i operacyjnego.

Realizacja kontraktów może być narażona na opóźnienia, błędy projektowe lub problemy techniczne, wynikające m.in. z:

- złożoności procesów integracji różnych technologii (np. połączenia systemów druku 3D z modułami biotechnologicznymi lub automatyki laboratoryjnej),
- opóźnień w dostawach kluczowych komponentów od dostawców krajowych i zagranicznych,
- nieprzewidzianych trudności w instalacji sprzętu lub uruchamianiu systemów w warunkach klienta,
- zmian zakresu projektu na etapie realizacji (tzw. „scope creep”) powodujących przekroczenie budżetu i terminów,
- lub niedoszacowania czasochłonności faz testowych i walidacyjnych w projektach o charakterze badawczo-przemysłowym.

W branży, w której działa Sygnis, nawet niewielkie odchylenia parametrów technologicznych lub błędy kalibracyjne mogą powodować konieczność powtórzenia części prac lub ponownego wykonania testów, co generuje dodatkowe koszty i wydłuża harmonogram realizacji.

Przykładowo, wdrożenie systemu zaawansowanej drukarki 3D wymaga często wielomiesięcznego etapu testów, w trakcie których mogą wystąpić nieprzewidziane trudności techniczne.

Opóźnienia w realizacji projektów komercyjnych mogą prowadzić do:

- naliczania kar umownych przez klientów,
- utraty zaufania kontrahentów oraz osłabienia reputacji Grupy jako wiarygodnego dostawcy,
- odwołania lub ograniczenia kolejnych zamówień,
- wzrostu kosztów realizacji wynikającego z konieczności pracy nadgodzinowej, zmian projektowych lub dodatkowych testów,
- a w przypadku projektów współfinansowanych ze środków publicznych (np. NCBR, PARP, programy unijne) – nawet do utracenia prawa do dotacji lub obowiązku zwrotu otrzymanych środków wraz z odsetkami.

Ryzyko to jest wzmacniane przez niestabilne otoczenie globalne i dążenie firm do skracania łańcuchów dostaw. Zakłócenia w dostawach komponentów, w tym spowodowane czynnikami geopolitycznymi, pandemią, ograniczeniami transportowymi lub zmianami regulacyjnymi w handlu międzynarodowym, mogą prowadzić do opóźnień, wzrostu kosztów oraz czasowej niemożności realizacji kontraktów. Ograniczona liczba dostawców komponentów krytycznych (np. precyzyjnych głowic drukujących, biokompatybilnych

materiałów, mikropomp, sensorów i kontrolerów przemysłowych) dodatkowo zwiększa ryzyko operacyjne Grupy.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa prowadzi bieżący monitoring postępów projektów i terminów dostaw, opracowuje alternatywne scenariusze zaopatrzenia i utrzymuje kontakty z wieloma dostawcami, stosuje bufony czasowe i kosztowe w harmonogramach wdrożeń oraz współpracuje z doświadczonymi partnerami technologicznymi w celu minimalizacji ryzyka błędów projektowych.

Pomimo wdrożenia tych środków, ze względu na złożoność i innowacyjny charakter realizowanych przedsięwzięć, ryzyko opóźnień lub niepowodzeń projektów komercyjnych nie może zostać całkowicie wyeliminowane. Wystąpienie tego rodzaju zdarzeń mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność finansową, wyniki oraz reputację Emitenta jako dostawcy technologii zaawansowanych.

Ryzyko związane z długim cyklem rozwoju produktów i zmiennością popytu

Produkty opracowywane przez Grupę, w tym drukarki 3D, komponenty fotoniczne oraz zaawansowane technologie, charakteryzują się długim cyklem rozwojowym – od koncepcji badawczej do komercyjnego wdrożenia często upływa kilkanaście lub kilkadziesiąt miesięcy. W tym czasie może dojść do zmian technologicznych, ewolucji potrzeb klientów lub pojawienia się konkurencyjnych rozwiązań o lepszych parametrach technicznych.

Ryzyko to jest szczególnie widoczne w branży druku 3D i fotoniki, gdzie tempo innowacji jest bardzo wysokie, a cykl życia produktu krótki. W efekcie, technologia rozwijana przez Grupę może w momencie zakończenia prac badawczych okazać się częściowo przestarzała lub trudna do wdrożenia ekonomicznie. Ponadto, zmienność popytu na zaawansowane technologie badawcze, uzależniona m.in. od budżetów instytucji naukowych i inwestycji przemysłowych, może prowadzić do wahań przychodów.

Zarząd Grupy stara się ograniczać to ryzyko poprzez dywersyfikację portfela projektów, prowadzenie analiz rynkowych przed rozpoczęciem każdego projektu oraz stosowanie elastycznych modeli komercjalizacji (licencje, sprzedaż urządzeń, usługi wdrożeniowe). Pomimo tych działań, długie cykle rozwojowe pozostają nieodłącznym elementem działalności badawczo-rozwojowej, co w okresach dekonunktury może negatywnie wpływać na wyniki finansowe i płynność Grupy.

Ryzyko związane z kontrolą eksportu technologii

Grupa opracowuje, produkuje i sprzedaje rozwiązania technologiczne, które w niektórych przypadkach mogą posiadać charakter tzw. technologii podwójnego zastosowania (dual-use). Dotyczy to w szczególności produktów z obszaru fotoniki druku 3D, które mogą być wykorzystywane zarówno w celach cywilnych, jak i obronnych. Zgodnie z przepisami Unii Europejskiej oraz prawa krajowego, wywóz określonych technologii lub komponentów może wymagać uzyskania odpowiednich zezwoleń administracyjnych lub koncesji.

Nieprawidłowa klasyfikacja eksportowa, błędna interpretacja przepisów lub niedochowanie obowiązków licencyjnych może prowadzić do nałożenia sankcji administracyjnych, kar finansowych, a w skrajnych przypadkach – do czasowego zakazu prowadzenia działalności eksportowej. W przypadku projektów realizowanych we współpracy z partnerami spoza Unii Europejskiej, ryzyko to dodatkowo wzrasta z uwagi na różnicowanie przepisów oraz możliwość nałożenia restrykcji handlowych przez organy międzynarodowe.

Grupa prowadzi politykę zgodności eksportowej, obejmującą kontrolę klasyfikacji produktów i komponentów oraz bieżące monitorowanie przepisów dotyczących obrotu

technologiami. Mimo to, dynamiczne zmiany w otoczeniu prawnym i politycznym, zwłaszcza w obszarze obronności i bezpieczeństwa, powodują, że ryzyko wystąpienia niezgodności lub opóźnień w realizacji zamówień eksportowych nie może zostać całkowicie wyeliminowane. Ewentualne naruszenie przepisów eksportowych mogłoby mieć negatywny wpływ na reputację Grupy oraz jej zdolność do uczestnictwa w międzynarodowych projektach technologicznych.

Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem i ochroną danych technicznych

Emitent przetwarza duże ilości danych technicznych, projektowych i badawczych, w tym dokumentację konstrukcyjną, modele 3D, kod oprogramowania, dane laboratoryjne oraz materiały o charakterze poufnym. Wraz z rosnącą cyfryzacją procesów badawczych i produkcyjnych, a także integracją systemów informatycznych w ramach Grupy, zwiększa się ryzyko wystąpienia incydentów związanych z cyberbezpieczeństwem.

Zagrożenia obejmują m.in. możliwość utraty, kradzieży lub nieuprawnionego ujawnienia danych, ataki ransomware, złośliwe oprogramowanie, a także działania sabotażowe wymierzone w infrastrukturę informatyczną Grupy. W przypadku spółek zajmujących się technologiami strategicznymi, jak Syglass sp. z o.o., ryzyko to ma szczególne znaczenie, gdyż utrata poufnych danych projektowych, mogłaby skutkować nieodwracalną utratą przewagi konkurencyjnej.

Emitent wdrożył szereg środków prewencyjnych, w tym systemy zapór sieciowych, wielopoziomowe uwierzytelnianie, szyfrowanie danych oraz regularne kopie zapasowe. Ponadto stosuje polityki ograniczające dostęp do wrażliwych zasobów. Niemniej jednak, z uwagi na stale rosnącą skalę zagrożeń w cyberprzestrzeni, ryzyko całkowitego wyeliminowania incydentów pozostaje niemożliwe.

W projektach z obszaru defense, Grupa współpracuje z firmą 3YOURMIND GmbH(3YM), dostarczającą cyberbezpieczne repozytoria danych i platformy cyfrowe do zarządzania produkcją, co dodatkowo wzmacnia odporność operacyjną.

Ryzyko związane z działalnością w sektorze obronnym i dual-use

Obecnie Emitent realizuje projekty o charakterze cywilno-obronnym (dual-use) oraz współpracę z sektorem obronnym. Działania te obejmują realizację projektów takich jak European Drone Factory (EDF), projektach obronnych w USA (poprzez spółkę Sygnis Inc.) i Deployable Advanced Manufacturing (DAM) oraz kontrakty na dostawy systemów dla podmiotów zagranicznych, w tym na rzecz armii Ukrainy. Projekty tego typu wymagają zachowania szczególnych standardów jakości, bezpieczeństwa i zgodności z normami militarnymi, co istotnie zwiększa poziom ryzyka technologicznego.

Działalność w tym sektorze wiąże się ze specyficznymi ryzykami, wykraczającymi poza standardowe otoczenie biznesowe. Ryzyka te obejmują:

- zmienność polityczną i budżetową - kontrakty obronne są silnie uzależnione od decyzji politycznych, priorytetów rządowych oraz alokacji budżetowych; nagłe zmiany polityczne lub przesunięcia w wydatkach obronnych mogą prowadzić do anulowania lub opóźnienia projektów;
- regulacje i kontrola eksportu – produkty i technologie dual-use podlegają ścisłym krajowym i międzynarodowym regulacjom dotyczącym kontroli eksportu; konieczność uzyskiwania licencji, ryzyko wprowadzenia sankcji lub embarga może uniemożliwić lub opóźnić realizację kontraktów, szczególnie na rynkach wrażliwych geopolitycznie;

- wysokie wymagania kontraktowe - kontrakty z sektora publicznego i obronnego charakteryzują się wysokimi wymogami formalnymi, jakościowymi oraz dotyczącymi bezpieczeństwa i poufności; niespełnienie tych wymogów może skutkować nałożeniem kar umownych, zerwaniem umowy lub utratą reputacji.

Ze względu na złożoność procesów certyfikacji, wysokie wymagania interoperacyjności oraz konieczność integracji z systemami innych podmiotów (zarówno przemysłowych, jak i rządowych), istnieje ryzyko opóźnień w realizacji lub nawet niepowodzenia projektów dual-use. Dodatkowo, wymogi prawne w zakresie kontroli eksportu, bezpieczeństwa danych oraz ochrony informacji niejawnych w projektach obronnych nakładają na Grupę dodatkowe obowiązki administracyjne i organizacyjne, które mogą wydłużać cykl realizacji inwestycji.

Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku współpracy międzynarodowej, w ramach której partnerzy zagraniczni stosują odmienne standardy certyfikacyjne oraz procedury zgodności technicznej. Ewentualne niezgodności w specyfikacjach lub błędy integracyjne mogą prowadzić do konieczności powtórzenia części prac, zwiększenia kosztów lub utraty możliwości uczestnictwa w kolejnych etapach programu.

Emitent zobligowany jest wdrożyć system kontroli jakości oparty na normach ISO, współpracuje z ekspertami ds. certyfikacji wojskowej oraz utrzymuje ścisły nadzór nad realizacją projektów o charakterze obronnym. Mimo to, z uwagi na dynamicznie zmieniające się wymagania technologiczne i regulacyjne w tym obszarze, ryzyko opóźnień, wzrostu kosztów lub nieosiągnięcia założonych parametrów technicznych nie może zostać całkowicie wyeliminowane. Wystąpienie takich zdarzeń mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy, jej reputację w sektorze obronnym oraz możliwości pozyskiwania kolejnych kontraktów o charakterze strategicznym.

Dzięki uczestnictwu w inicjatywach takich jak EDF czy DAM, Spółka nie tylko minimalizuje ryzyko technologiczne, ale również zwiększa swoje kompetencje i wiarygodność na rynku europejskim. Z kolei udział w programach obronnych w USA (np. wraz z partnerami amerykańskimi poprzez spółkę Sygnis Inc. w Programie Drone Dominance), pozwolą Emitentowi pozyskać dostęp do know-how, a także umożliwią budowanie marki na rynku amerykańskim.

Dynamiczne zmiany regulacyjne w sektorze defense postrzegane są przez Grupę jako szansa na wdrożenie nowoczesnych rozwiązań technologicznych, wzmacniających pozycję Sygnis w obszarze innowacji dual-use (cywilno-wojskowych).

Materializacja powyższych ryzyk, w szczególności tych o charakterze politycznym i regulacyjnym, pozostaje w dużej mierze poza kontrolą Emitenta. Wystąpienie takich zdarzeń mogłoby prowadzić do utraty istotnych przychodów, konieczności wstrzymania kluczowych projektów strategicznych (jak EDF czy DAM) oraz negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z realizacją strategii M&A, integracją oraz procesami organizacyjnymi

Obecny kształt Grupy Kapitałowej jest wynikiem dynamicznych procesów fuzji i przejęć, w szczególności połączenia z Sygnis New Technologies sp. z o.o. (w 2021 r.) oraz przejęcia Grupy ZMorph S.A. Jednocześnie, Emitent aktywnie zarządza swoim portfelem, dokonując dezinvestycji, takich jak sprzedaż akcji Zmorph S.A. (w 2025 r.) czy sprzedaż aktywów związanych z fotografią produktową (dawna działalność Mode).

Procesy M&A oraz restrukturyzacje są nieodłącznie związane z istotnymi ryzykami operacyjnymi, finansowymi i organizacyjnymi. Należą do nich:

- ryzyko nieudanej integracji - trudności w połączeniu różnych kultur organizacyjnych, systemów IT, procedur operacyjnych oraz zespołów mogą prowadzić do zakłóceń, opóźnień i utraty kluczowych kompetencji,
- ryzyko niezrealizowania synergii - oczekiwane korzyści z przejęć (np. dostęp do globalnej sieci sprzedaży ZMorph S.A.) mogą nie zostać w pełni osiągnięte lub ich realizacja może być bardziej kosztowna i czasochłonna niż zakładano,
- ryzyko związane z dezinwestycją - procesy sprzedaży aktywów (jak ZMorph S.A. czy aktywa dotyczące fotografii produktowej) mogą angażować znaczne zasoby zarządcze. Ponadto, realizacja płatności warunkowych (earn-out) jest z natury niepewna i zależna od przyszłych wyników sprzedanych aktywów, pozostających poza kontrolą Emitenta.

Ewentualne niepowodzenia w procesach integracji lub restrukturyzacji, a także trudności w zarządzaniu złożoną strukturą Grupy, mogą prowadzić do zakłóceń operacyjnych, utraty synergii, wzrostu kosztów i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i strategiczną Emitenta.

Ryzyko związane z łańcuchem dostaw i dostępnością komponentów

Działalność Emitenta, obejmująca produkcję własnych urządzeń (np. drukarek F-NIS, Fab, i500), dystrybucję sprzętu firm trzecich oraz prowadzenie zaawansowanych prac B+R (wymagających specjalistycznych materiałów i aparatury), jest uzależniona od sprawnego funkcjonowania globalnych łańcuchów dostaw.

Grupa narażona jest na ryzyko związane z dostępnością, cenami oraz terminowością dostaw kluczowych komponentów, takich jak precyzyjna elektronika, podzespoły mechaniczne czy specjalistyczne surowce i materiały. Zakłócenia w łańcuchu dostaw, spowodowane czynnikami geopolitycznymi, niestabilnym otoczeniem globalnym, pandemią, ograniczeniami transportowymi lub dążeniem przedsiębiorstw do skracania i relokacji łańcuchów dostaw, mogą prowadzić do opóźnień w realizacji projektów, wzrostu kosztów oraz czasowej niemożności wykonania kontraktów. Ograniczona liczba dostawców komponentów krytycznych dodatkowo wzmacnia ryzyko operacyjne Grupy.

Potencjalne problemy w łańcuchu dostaw obejmują m.in.:

- przerwy w dostawach lub wydłużone czasy oczekiwania na kluczowe komponenty, spowodowane np. niedoborami u producentów lub problemami logistycznymi;
- gwałtowny wzrost cen surowców lub komponentów elektronicznych, co może negatywnie wpłynąć na marżowość produkcji i usług;
- uzależnienie od jednego lub niewielu dostawców krytycznych podzespołów.

Grupa Sygnis świadomie i aktywnie zarządza ryzykiem związanym z globalnymi łańcuchami dostaw. Emitent monitoruje rynek, dywersyfikuje źródła zaopatrzenia, poszukuje alternatywnych dostawców w kraju i UE oraz optymalizuje procesy produkcyjne, co przekłada się na większą odporność operacyjną. W efekcie, ryzyka związane z opóźnieniami lub wzrostem kosztów surowców są w znacznym stopniu kontrolowane, a technologie własne Grupy (np. DEPO) umożliwiają rozwiązywanie problemów dostaw dla innych podmiotów rynkowych.

Materializacja tych ryzyk może jednak skutkować opóźnieniami w produkcji własnych urządzeń, niemożnością realizacji zamówień dla klientów (w tym kontraktów strategicznych) oraz opóźnieniami w kluczowych projektach badawczo-rozwojowych. Może to prowadzić do

utruty przychodów, wzrostu kosztów operacyjnych, nałożenia kar umownych oraz pogorszenia relacji z klientami.

Ryzyko geopolityczne i ekspansji zagranicznej

Grupa Kapitałowa Sygnis prowadzi działalność międzynarodową, obejmującą zarówno współpracę naukową, jak i komercyjną w krajach Unii Europejskiej oraz w regionach o podwyższonym ryzyku politycznym, w tym na terytorium Ukrainy. Rozwój projektów z obszaru fotoniki, zaawansowanych materiałów i technologii addytywnych w środowisku międzynarodowym wiąże się z ryzykiem geopolitycznym obejmującym zmiany legislacyjne, destabilizację polityczną, ryzyko wojenne, wprowadzenie sankcji gospodarczych oraz ograniczenia w przepływie towarów i technologii.

Zwiększone napięcia międzynarodowe mogą prowadzić do zakłóceń w łańcuchach dostaw, ograniczenia dostępności surowców, komponentów i materiałów badawczych, a także utrudnień w realizacji projektów finansowanych ze środków unijnych. Dotyczy to zwłaszcza obszaru działalności prowadzonego w ramach projektów europejskich (np. Syglass), dla których dostępność komponentów optycznych i elektronicznych importowanych z Azji jest kluczowa dla kontynuacji działalności.

Nieprzewidywalne zmiany w otoczeniu geopolitycznym mogą również wpływać na postrzeganie ryzyka inwestycyjnego Grupy, utrudniając pozyskanie finansowania udziałowego, dłużnego lub grantowego na realizację projektów międzynarodowych. W skrajnych przypadkach, wystąpienie konfliktów zbrojnych lub wprowadzenie sankcji eksportowych może prowadzić do wstrzymania współpracy z partnerami zagranicznymi, utraty należności lub konieczności przeniesienia części produkcji i zapasów do innych lokalizacji.

Pomimo tych działań, ryzyko geopolityczne pozostaje czynnikiem niezależnym od Grupy, którego materializacja mogłaby mieć istotny, negatywny wpływ na działalność operacyjną, płynność finansową i wyniki finansowe Grupy.

Emitent aktywnie monitoruje sytuację międzynarodową, dywersyfikuje bazę dostawców i klientów oraz współpracuje z organizacjami specjalizującymi się w handlu międzynarodowym, zapewniając pełną zgodność z przepisami eksportowymi. Jednocześnie Grupa postrzega obecną sytuację geopolityczną nie tylko jako zagrożenie, lecz także jako szansę – rosnące napięcia w globalnych łańcuchach dostaw i nadpodaż produktów z Azji otwierają okno możliwości dla europejskich producentów technologii wysokich, w tym dla Sygnis. Dzięki innowacyjnym, własnym rozwiązaniom w skali światowej, Spółka jest w stanie skutecznie odpowiadać na potrzebę lokalizacji produkcji i skracania łańcuchów dostaw w Europie.

Ryzyko związane z wykorzystaniem dotacji publicznych

Emitent korzysta z finansowania zewnętrznego w formie dotacji, grantów i środków pomocowych pochodzących m.in. z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBR), Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), Narodowego Centrum Nauki (NCN), a także z funduszy Unii Europejskiej w ramach programów operacyjnych wspierających innowacje i działalność badawczo-rozwojową. Środki te stanowią istotne, ale niekrytyczne źródło finansowania projektów technologicznych realizowanych przez spółki Grupy, umożliwiając rozwój nowych rozwiązań w zakresie technologii addytywnych oraz inżynierii materiałowej.

Korzystanie z finansowania publicznego wiąże się jednak z szeregiem ryzyk formalnych, administracyjnych i finansowych, w tym m.in.:

1. Ryzykiem nieprawidłowej realizacji lub rozliczenia projektów, obejmującym możliwość uznania przez instytucje nadzorujące (np. NCBR, PARP) części poniesionych wydatków za niekwalifikowalne lub niezwiązane z celem projektu. Może to skutkować obowiązkiem częściowego lub całkowitego zwrotu otrzymanych środków, wraz z odsetkami, co w skrajnych przypadkach mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.
2. Ryzykiem opóźnień w realizacji projektów B+R, spowodowanym np. niedostępnością komponentów, trudnościami technologicznymi lub zmianami w harmonogramie prac. Opóźnienia mogą skutkować utratą części finansowania, brakiem akceptacji etapów pośrednich lub koniecznością aneksowania umów, co generuje dodatkowe koszty i wydłuża czas realizacji projektów.
3. Ryzykiem błędnej interpretacji przepisów dotyczących kwalifikowalności kosztów, w tym w szczególności wynagrodzeń personelu badawczego, kosztów aparatury oraz usług zewnętrznych. Rozbieżności interpretacyjne pomiędzy beneficjentem a instytucją zarządzającą mogą prowadzić do sporów administracyjnych, a w konsekwencji – do utraty części finansowania.
4. Ryzykiem zmian w przepisach i wytycznych dotyczących pomocy publicznej, w tym zasad rozliczania i raportowania projektów unijnych. Zmiany te mogą wpływać na sposób ewidencji wydatków, wymogi dokumentacyjne, a także na możliwość uzyskania kolejnych dotacji w przyszłości. Ponadto, środki publiczne są często przekazywane w formie refundacji poniesionych kosztów, co oznacza konieczność wcześniejszego finansowania wydatków ze środków własnych lub kredytów pomostowych.

W przypadku opóźnień w wypłacie refundacji przez instytucje finansujące, Grupa może czasowo doświadczać zwiększonego obciążenia płynnościowego.

Zarząd Emitenta wdrożył szereg procedur mających na celu ograniczenie powyższych ryzyk, w tym:

- system wewnętrznej kontroli kosztów kwalifikowalnych i obiegu dokumentów,
- bieżącą współpracę z doradcami ds. funduszy unijnych oraz audytorami projektów,
- okresowe szkolenia zespołów projektowych w zakresie zasad realizacji i rozliczania dotacji,
- oraz monitoring harmonogramów projektowych i terminów sprawozdawczych.

Mimo stosowania powyższych zabezpieczeń, ryzyko wystąpienia nieprawidłowości formalnych, interpretacyjnych lub proceduralnych nie może zostać całkowicie wyeliminowane. W przypadku stwierdzenia naruszeń, konieczność zwrotu całości lub części dofinansowania mogłaby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe, płynność i reputację Emitenta.

Ryzyko uzależnienia od finansowania zewnętrznego i środków grantowych

Model działalności Grupy Sygnis w przeszłości w istotnym stopniu opierał się na pozyskiwaniu środków z programów grantowych. Obecnie struktura finansowania jest znacznie bardziej zrównoważona – w Grupie aktywny pozostaje jedynie jeden projekt dotacyjny realizowany przez Syglass sp. z o.o. (działająca jako lider w konsorcjum z Koç University i Optofil Optik ve Elektronik Tasarım A.Ş.; o którym Emitent informował szczegółowo raportem ESPI nr 13/2024 w dn. 13 września 2024 r.), natomiast pozostała działalność finansowana jest ze środków własnych. Środki publiczne stanowią dodatkowe, niekrytyczne źródło wsparcia dla prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

Projekty współfinansowane ze środków publicznych realizowane w poprzednich latach znajdują się obecnie w okresie trwałości, w ramach którego Spółka wypełnia wszystkie obowiązki sprawozdawcze i utrzymuje efekty wdrożonych rozwiązań.

W okresie trwałości obecnie znajdują się następujące projekty:

- 1) POIR.01.01.01-00-0438/20, tytuł: „Skonstruowanie wielofunkcyjnej hybrydowej drukarki 3D z systemem kontroli jakości w czasie rzeczywistym”; cel projektu: skonstruowanie wielofunkcyjnej hybrydowej drukarki 3D z systemem kontroli jakości w czasie rzeczywistym; wartość projektu: 7 670 462,50 zł; wartość dofinansowania: 6 206 620,00 zł; okres trwałości do kwietnia 2027 r.;
- 2) POIR.01.01.01-00-2007/20, tytuł: „Opracowanie autorskiego systemu do fotografii produktowej umożliwiającego automatyczne cyfrowe obrazowanie produktów za pomocą kompaktowego urządzenia z wykorzystaniem pracy zdalnej”; cel projektu: opracowanie autorskiego systemu do zastosowania w branży e-commerce, obejmującego kompaktowe urządzenie do fotografii produktowej z automatycznym ramieniem, wbudowanym komputerem PC i kontrolującym go oprogramowaniem oraz opracowanie nowatorskiego algorytmu doboru balansu bieli; wartość projektu: 4 520 838,63 zł; wartość dofinansowania: 2 754 673,81 zł; okres trwałości do stycznia 2027 r.

Istnieje ryzyko, że w przypadku naruszenia postanowień umowy na dofinansowanie realizacji danego projektu przed zakończeniem okresu trwałości, Emitent może być zmuszony do zwrotu części lub nawet całości otrzymanych w ramach dofinansowania środków, wraz z należnymi odsetkami.

Grupa monitoruje harmonogramy oraz zobowiązania wynikające z trwałości tych projektów, zapewniając ich pełną zgodność z zasadami programów finansujących.

Jednocześnie prowadzone są działania mające na celu bieżące rozpoznawanie nowych możliwości wsparcia w ramach FENG, Horizon Europe czy PARP, traktowanych jako narzędzie przyspieszające rozwój technologiczny, a nie warunek konieczny prowadzenia działalności.

Ryzyko utraty ochrony własności intelektualnej

Emitent prowadzi działalność opartą na tworzeniu, rozwijaniu i komercjalizacji własnych rozwiązań technologicznych, patentowych i know-how w obszarach technologii addytywnych (druk 3D) i inżynierii materiałowej. W związku z tym, ochrona praw własności intelektualnej stanowi jeden z kluczowych elementów utrzymania przewagi konkurencyjnej Grupy.

Istnieje ryzyko, że prawa własności intelektualnej opracowane przez Grupę zostaną nieprawidłowo zabezpieczone, naruszone lub nielegalnie wykorzystane przez osoby trzecie, co mogłoby prowadzić do poważnych konsekwencji finansowych, prawnych i reputacyjnych.

Potencjalne źródła ryzyka dotyczą m.in.:

- nieprawidłowej lub opóźnionej rejestracji patentów – np. opóźnienie w zgłoszeniu może umożliwić konkurentom uzyskanie ochrony patentowej na zbliżone rozwiązania.
- naruszenia praw przez podmioty trzecie – np. poprzez kopiowanie rozwiązań technologicznych opracowanych przez Sygnis, w tym modeli CAD, projektów urządzeń, skryptów oprogramowania sterującego drukiem 3D lub parametrów technologicznych.

- utraty poufnych danych lub know-how – np. w wyniku cyberataków, wycieku danych z repozytoriów badawczych, błędów w zabezpieczeniach systemów informatycznych lub nieuprawnionego działania pracowników i współpracowników.
- projektów realizowanych z partnerami – w ramach wspólnych konsorcjów B+R lub współpracy z uczelniami wyższymi, w których kwestie własności wyników badań mogą być rozdzielone pomiędzy partnerów i nie zawsze jednoznacznie uregulowane w umowie.
- ograniczenia terytorialnego ochrony patentowej – w przypadku zgłoszeń dokonywanych tylko w Polsce lub Unii Europejskiej, rozwiązania te mogą nie być chronione w innych jurysdykcjach, gdzie możliwe jest ich powielenie.

Utrata, naruszenie lub nieprawidłowa ochrona własności intelektualnej może prowadzić do:

- utraty przewagi konkurencyjnej wobec innych podmiotów z branży,
- spadku wartości aktywów niematerialnych (patentów, licencji, know-how),
- utrudnienia komercjalizacji wyników badań i pozyskania inwestorów,
- konieczności prowadzenia kosztownych postępowań sądowych,
- odpowiedzialności finansowej w przypadku sporów dotyczących współautorstwa lub praw do wyników projektów realizowanych w ramach konsorcjów.

W praktyce, przykładowe sytuacje ryzykowne obejmują np. ujawnienie wyników badań lub konstrukcji prototypu opracowanego przez Grupę urządzenia (np. drukarki 3D) na konferencji naukowej przed dokonaniem zgłoszenia patentowego, albo nieumyślne udostępnienie kodu oprogramowania sterującego systemami laboratoryjnymi w otwartym repozytorium (open source), co mogłoby skutkować utratą prawa do wyłącznej ochrony.

W celu minimalizacji powyższych ryzyk, Grupa stosuje wielopoziomowy system ochrony własności intelektualnej, obejmujący:

- stałą współpracę z kancelariami patentowymi oraz specjalistami ds. ochrony własności przemysłowej,
- regularne audyty praw własności intelektualnej w spółkach zależnych,
- zawieranie umów o zachowaniu poufności (NDA) z pracownikami, partnerami i dostawcami,
- stosowanie procedur kontroli dostępu do danych badawczych i dokumentacji projektowej,
- rejestrowanie wynalazków i znaków towarowych w procedurach krajowych i międzynarodowych (EPO, WIPO),
- szkolenia kadry naukowej i inżynierskiej w zakresie zasad ochrony własności intelektualnej i odpowiedzialności za jej naruszenie.

Pomimo wdrożonych mechanizmów kontrolnych i prewencyjnych, ryzyko utraty ochrony własności intelektualnej nie może zostać całkowicie wyeliminowane. Wystąpienie takiego zdarzenia mogłoby prowadzić do utraty części zasobów know-how, konieczności zaprzestania produkcji lub modyfikacji technologii.

Ryzyko związane z postrzeganiem Grupy

Postrzeganie Emitenta przez podmioty z którymi współpracuje, klientów oraz instytucje naukowe stanowi kluczowy element jej przewagi konkurencyjnej oraz zaufania ze strony inwestorów, klientów, instytucji finansujących i partnerów naukowych. Wysoki stopień innowacyjności oraz działalność w sektorze nowych technologii i badań naukowych powodują, że wizerunek Grupy jako wiarygodnego, profesjonalnego i etycznego podmiotu

ma bezpośredni wpływ na możliwość pozyskiwania finansowania, grantów badawczych oraz realizacji współpracy z jednostkami naukowymi i przemysłowymi.

Ryzyko reputacyjne może wynikać zarówno z czynników wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Do potencjalnych źródeł zagrożeń należą m.in.:

- publikacja negatywnych informacji medialnych dotyczących działalności Grupy, wyników finansowych, zarządzania lub realizowanych projektów,
- błędy komunikacyjne w relacjach z rynkiem kapitałowym lub opinią publiczną,
- niepowodzenia w realizacji projektów badawczo-rozwojowych, skutkujące utratą zaufania kontrahentów,
- spory z partnerami biznesowymi, pracownikami lub instytucjami publicznymi, które mogłyby zostać upublicznione,
- incydenty w zakresie bezpieczeństwa danych lub ochrony środowiska, które mogłyby naruszyć zaufanie interesariuszy.

Rozprzestrzenienie się nieprawdziwych lub nieprecyzyjnych informacji w mediach, szczególnie w kanałach społecznościowych, może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Emitenta przez inwestorów, partnerów i klientów, prowadząc do spadku wartości akcji, pogorszenia relacji z kontrahentami lub utraty szans rozwojowych.

W branży zaawansowanych technologii reputacja odgrywa szczególną rolę przy pozyskiwaniu partnerów badawczych, inwestorów instytucjonalnych i talentów naukowych, dlatego jej utrata mogłaby mieć długofalowe skutki finansowe i strategiczne.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Zarząd Grupy prowadzi transparentną i proaktywną komunikację rynkową, obejmującą publikację rzetelnych informacji finansowych i korporacyjnych, a także szybkie reagowanie na potencjalne sytuacje kryzysowe. Emitent współpracuje z doradcami ds. relacji inwestorskich i komunikacji PR, prowadzi monitoring mediów oraz kanałów społecznościowych, a także opracowuje wewnętrzne procedury zarządzania informacją poufną i reputacyjną.

Pomimo stosowania powyższych mechanizmów, ryzyko wystąpienia negatywnych zdarzeń lub publikacji, które mogłyby pogorszyć wizerunek Grupy, nie może zostać całkowicie wyeliminowane. Ewentualne pogorszenie reputacji Emitenta mogłoby prowadzić do utraty zaufania inwestorów, ograniczenia dostępu do finansowania oraz negatywnego wpływu na wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Sygnis.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta opiera się w dużym stopniu na kompetencjach, doświadczeniu i zaangażowaniu wysoko wykwalifikowanej kadry naukowej, inżynierskiej oraz menedżerskiej. Spółki z Grupy realizują projekty badawczo-rozwojowe (B+R) o wysokim stopniu zaawansowania technologicznego, wymagające specjalistycznej wiedzy w dziedzinach biotechnologii, inżynierii materiałowej, chemii, fizyki, informatyki, automatyki i druku 3D. Odejście kluczowych pracowników bądź współpracowników, w szczególności liderów projektów badawczych, konstruktorów systemów technologicznych, menedżerów ds. R&D lub osób posiadających unikalne know-how w zakresie wdrażania technologii, może spowodować poważne zakłócenia w działalności operacyjnej Grupy.

Skutkami utraty kluczowych osób w Grupie mogą być m.in.:

- opóźnienia w realizacji projektów B+R oraz wdrożeń komercyjnych,
- utrata ciągłości kompetencji w obszarach technologicznych,
- spadek efektywności prowadzonych badań lub jakości dokumentacji projektowej,

- zwiększone koszty rekrutacji, szkoleń i wdrożenia nowych pracowników,
- a w skrajnych przypadkach – ryzyko utraty partnerów naukowych lub kontraktów badawczych.

Dodatkowo, sektor zaawansowanych technologii, w którym działa Grupa Sygnis, charakteryzuje się nasiloną konkurencją o specjalistów. Globalny popyt na inżynierów, programistów i specjalistów z zakresu automatyki prowadzi do wzrostu oczekiwań płacowych oraz mobilności kadry. Zwiększone wynagrodzenia w konkurencyjnych podmiotach, a także możliwość pracy w zagranicznych ośrodkach naukowych lub firmach technologicznych, mogą wpływać na rotację pracowników Grupy.

Ryzyko to jest szczególnie istotne z uwagi na długotrwały proces rekrutacji i wdrożenia nowych pracowników badawczych, wymagający specjalistycznych kompetencji oraz zrozumienia złożonych procesów technologicznych prowadzonych przez Grupę. Trudności w szybkim zastąpieniu kluczowych osób mogą czasowo obniżyć zdolność operacyjną i innowacyjną Spółki.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent prowadzi politykę motywacyjną i retencyjną, obejmującą m.in.:

- oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia i benefitów pozapłacowych,
- tworzenie ścieżek rozwoju zawodowego i naukowego,
- uczestnictwo pracowników w projektach grantowych i publikacjach naukowych,
- współpracę z uczelniami wyższymi i programy stażowe pozwalające identyfikować talenty,
- działania z zakresu employer brandingu budujące pozytywny wizerunek Grupy jako atrakcyjnego miejsca pracy w branży technologicznej.

Pomimo stosowania powyższych działań, ryzyko utraty kluczowych pracowników bądź współpracowników nie może zostać całkowicie wyeliminowane. W przypadku wystąpienia zdarzeń tego rodzaju, Grupa może doświadczyć przejściowych trudności w realizacji projektów, wzrostu kosztów operacyjnych oraz czasowego obniżenia efektywności działalności badawczo-rozwojowej, co mogłoby mieć negatywny wpływ na jej wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Ryzyko zależności od kluczowych klientów lub dużych, jednorazowych projektów

Struktura przychodów Emitenta w przeszłości była i może być w przyszłości kształtowana przez realizację dużych, strategicznych kontraktów, które mogą mieć charakter jednorazowy lub trudny do powtórzenia w kolejnych okresach. Przykładem jest istotny udział sektora edukacyjnego w latach 2022-2023, związany z realizacją rządowego programu "Laboratoria Przyszłości".

Podobnie, działalność Grupy opiera się na pozyskiwaniu znaczących kontraktów w sektorze naukowym (np. dostawa mikroskopu dla UJ) lub obronnym (np. umowa z 3Yourmind GmbH).

Wiąże się to z ryzykiem, że:

- zakończenie dużego programu (jak "Laboratoria Przyszłości") lub kontraktu spowoduje nagły spadek przychodów w danym segmencie, który nie zostanie natychmiast zastąpiony nowymi zamówieniami;
- utrata jednego lub kilku kluczowych odbiorców (np. strategicznego partnera B+R lub klienta z sektora B2G) będzie miała istotny, negatywny wpływ na skonsolidowane wyniki;

- duża zależność od postępowań przetargowych w sektorze publicznym i naukowym wiąże się z ryzykiem nieuzyskania zamówienia, co może zachwiać prognozami finansowymi.

Wysoka koncentracja sprzedaży na kilku kluczowych projektach lub klientach, choć zwiększa wrażliwość na zmiany koniunktury w tych konkretnych segmentach oraz na decyzje pojedynczych kontrahentów, stanowi jednocześnie źródło przewagi konkurencyjnej. Projekty o dużej skali i złożoności pozwoliły Spółce udoskonalić procesy zarządzania, zwiększyć marżowość oraz rozwinąć własne kompetencje produkcyjne. Transformacja modelu działalności z dystrybucyjnego na produkcyjno-technologiczny umożliwiła Grupie większą kontrolę nad łańcuchem wartości, budowę własnej sieci dystrybucji oraz dywersyfikację źródeł przychodów, przy jednoczesnym utrzymaniu relacji z kluczowymi klientami strategicznymi.

Ryzyko związane z wahaniami przychodów i charakterystyką sprzedaży

Działalność Emitenta charakteryzuje się cyklicznością, która nie jest typową sezonowością rynkową, lecz wynika z projektowego charakteru działalności oraz struktury odbiorców. Istotna część przychodów, szczególnie w segmencie dostaw dla instytucji publicznych i jednostek naukowo-badawczych, wykazuje tendencję do kumulacji w czwartym kwartale roku.

Ponadto, model biznesowy oparty na realizacji innowacji i komercjalizacji projektów B+R oznacza, że wzrost przychodów następuje w momentach finalizacji tych projektów i zawierania strategicznych kontraktów. Prowadzi to do wahań przychodów w ujęciu kwartalnym, gdzie okresy niższej sprzedaży mogą wynikać z intensywnych prac badawczych, a okresy wyższej ze skumulowanej finalizacji projektów.

Występuje ryzyko, że:

- ewentualne opóźnienia w finalizacji kluczowych kontraktów (np. przesunięcie z IV kwartału na kolejny rok) mogą istotnie zaburzyć wyniki finansowe danego okresu;
- nadmierna koncentracja przychodów w jednym kwartale może powodować trudności w zarządzaniu płynnością i zasobami w pozostałych okresach roku;
- trudności w precyzyjnym prognozowaniu momentu komercjalizacji projektów "deep-tech" utrudniają planowanie finansowe.

Taka charakterystyka działalności utrudnia porównywalność wyników kwartalnych i może prowadzić do tymczasowych problemów z płynnością lub nadmiernego obciążenia zasobów w okresach kumulacji zamówień.

Ryzyko związane z zarządzaniem strukturą holdingową i rozwojem poprzez spin-offy

Strategia Grupy zakłada rozwój kluczowych technologii w ramach dedykowanych spółek celowych (spin-off), takich jak Syglass sp. z o.o. oraz Depo Industry sp. z o.o. Model ten ma na celu m.in. pozyskiwanie dedykowanego finansowania i partnerów branżowych.

Zarządzanie taką zdecentralizowaną strukturą, przy jednoczesnym zachowaniu spójności strategicznej Grupy Kapitałowej, generuje specyficzne ryzyka:

- ryzyko rozproszenia zasobów - zarządzanie wieloma podmiotami jednocześnie (pionami w Spółce oraz spółkami-córkami) może prowadzić do nadmiernego zaangażowania kadry menedżerskiej i rozproszenia uwagi od kluczowych celów operacyjnych,

- ryzyko finansowania spin-offów - spółki celowe (jak Syglass sp. z o.o.) na wczesnym etapie rozwoju wymagają intensywnego finansowania; istnieje ryzyko trudności w pozyskaniu kolejnych rund finansowania zewnętrznego dla tych spółek, co mogłoby obciążyć finansowo Emitenta lub spowolnić rozwój technologii,
- ryzyko utraty kontroli lub synergii - w przypadku pozyskania dla spin-offu inwestora strategicznego, Emitent może utracić pełną kontrolę nad rozwojem technologii, a potencjalne synergie wewnątrz Grupy mogą zostać ograniczone,
- złożoność operacyjna i prawna - zarządzanie przepływami finansowymi, własnością intelektualną (IP) oraz kontraktami pomiędzy powiązаныmi podmiotami w Grupie jest skomplikowane i rodzi ryzyka natury prawnej, podatkowej i regulacyjnej.

Trudności w efektywnym zarządzaniu portfelem spółek zależnych lub niepowodzenie w pozyskaniu finansowania dla kluczowych spin-offów mogą opóźnić realizację strategii, w szczególności komercjalizację technologii SYGLASS i DEPO.

Ryzyko wpływu akcjonariuszy na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego istotni akcjonariusze Emitenta – Pani Anastazja Burgs oraz Pan Andrzej Burgs działający w porozumieniu (45,51% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów) oraz Pan January Ciszewski (6,25% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów) – łącznie posiadają 51,76% akcji i głosów w Spółce. W praktyce oznacza to, że w przypadku zbieżności interesów trzech największych akcjonariuszy, pozostali akcjonariusze mniejszościowi, posiadający łącznie 48,24% głosów, mogą nie mieć realnego wpływu na przebieg obrad walnego zgromadzenia oraz przyjmowane uchwały.

Taki stan rzeczy generuje ryzyko koncentracji kontroli korporacyjnej w rękach ograniczonej grupy osób, co może – choć nie musi – prowadzić do podejmowania decyzji zgodnych z interesem dominujących akcjonariuszy, lecz rozbieżnych z oczekiwaniami mniejszości.

Jednakże zarówno przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie należyte zabezpieczają interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na walnym zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwale i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu albo nieobecnemu na walnym zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania walnego zgromadzenia, przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na walnym zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte, pomimo iż nie były objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia.

Ryzyko związane z sytuacją finansową Emitenta oraz poziomem zadłużenia

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Emitenta oraz struktura jego zobowiązań mogą mieć istotny wpływ na bieżącą działalność, płynność finansową oraz zdolność do realizacji strategii rozwoju. Na dzień 30 września 2025 r. suma bilansowa Grupy Sygnis wynosiła 53,35 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to 79,29 mln zł, a na 31 grudnia 2024 r. 50,79 mln zł. Spadek sumy bilansowej względem 30 września 2024 r. wynikał z dokonanych przez Zarząd Emitenta w rezultacie przeprowadzanego przeglądu ksiąg rachunkowych w związku ze sporządzeniem sprawozdania finansowego Spółki za rok 2024 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sygnis za rok 2024 odpisów aktualizujących w łącznej wysokości 8 834 290,70 zł, zasadniczo dotyczących ZMorph S.A., w konsekwencji

dokonania sprzedaży wszystkich jej akcji. W wyniku odpisania wierzytelności i transakcji międzyokresowych, z uwagi na konstrukcję transakcji nabycia spółki Zmorph S.A., suma bilansowa Spółki i Grupy zmniejszyła się o 16 838 847,70 zł.

Za cały 2024 r. Grupa osiągnęła 9,8 mln zł przychodów (jednostkowo Sygnis 9,8 mln zł), względem 20,3 mln zł (jednostkowo Sygnis 19,3 ml zł) w 2023 r. Spadek przychodów był jednak wynikiem reorganizacji oferty Grupy, która zmniejszyła handel towarami podmiotów zewnętrznych, na której uzyskiwała niższe marże, na rzecz zwiększenia sprzedaży produktów własnych, na których Grupa uzyskuje znacznie większe marże, przy istotnie mniejszym wolumenie i wartości obrotu.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. Grupa Sygnis osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 6,31 mln zł (przy jednostkowych przychodach Sygnis w kwocie 5,88 mln zł) oraz zysk netto na poziomie 298 tys. zł (jednostkowo Sygnis 319 tys. zł), co stanowi wyraźną poprawę w stosunku do straty netto 4,65 mln zł odnotowanej rok wcześniej (na poziomie jednostkowym Sygnis strata netto wyniosła 1,82 mln zł). Mimo wzrostu rentowności oraz optymalizacji kosztów działalności operacyjnej, krótkoterminowo wyniki finansowe są bardzo zależne od potencjalnych opóźnień w finalizacji kontraktów.

Na dzień 30 września 2025 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy Sygnis wynosiły łącznie 23,80 mln zł, z czego 7,18 mln zł stanowiły rozliczenia międzyokresowe, 224 tys. zł zobowiązania długoterminowe (inne finansowe), 955 tys. zł rezerwy (z czego 830 tys. zł rezerwa na odroczony podatek dochodowy) i 15,44 mln zł stanowiły zobowiązania krótkoterminowe. W strukturze zobowiązań krótkoterminowych dominowały zobowiązania wobec dostawców (8,69 mln zł), zobowiązania publicznoprawne (1,18 mln zł), zobowiązania wobec pracowników (1,08 mln zł) oraz zobowiązania finansowe, obejmujące kredyty i pożyczki, których poziom wyniósł 4,42 mln zł.

Istotna część zobowiązań krótkoterminowych ma charakter wymagalny, co generuje zwiększoną presję na płynność operacyjną Emitenta. Zarząd prowadzi jednak aktywny dialog z wierzycielami, dążąc do uzgadniania nowych harmonogramów spłat, zawierania porozumień lub restrukturyzacji zadłużenia. Mimo podejmowanych działań nie można wykluczyć, że niektórzy wierzyciele zdecydują się skierować swoje roszczenia na drogę sądową lub egzekucyjną, co mogłoby skutkować dodatkowymi kosztami i ograniczeniami w zakresie realizacji bieżącej działalności lub istotnymi problemami płynnościowymi.

Dodatkowo, część historycznych zobowiązań Emitenta jest przedmiotem sporów sądowych. Łączna wartość postępowań spornych na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 76 109,59 zł oraz 786 527,96 EUR. Ponadto, wobec Emitenta prowadzone są postępowania egzekucyjne o łącznej wartości 1 584 575,13 zł, z czego w kwocie 907 817,28 zł stanowią zobowiązania o charakterze publicznoprawnym, a 597 769,99 zł wynikające z działalności handlowej. Rozstrzygnięcia tych postępowań – w przypadku ich niekorzystnego przebiegu – mogą wymagać dokonania dodatkowych wypłat lub skutkować utworzeniem dodatkowych rezerw.

Poziom środków pieniężnych na koniec trzeciego kwartału 2025 r. wyniósł 455,7 tys. zł i w relacji do skali wymagalnych zobowiązań, może powodować konieczność poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania kapitału obrotowego. Brak możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania lub brak zgody wierzycieli na restrukturyzację należności może skutkować pogorszeniem płynności finansowej Emitenta, ograniczeniem możliwości realizacji kontraktów, wystąpieniem opóźnień w regulowaniu zobowiązań lub problemami w zakresie płynności finansowej.

W przypadku materializacji powyższych ryzyk, działalność operacyjna Emitenta, jego wyniki finansowe oraz zdolność do realizacji strategii rozwoju mogą ulec istotnemu pogorszeniu.

Niniejsze ryzyko ograniczone jest faktem realizacji bieżących kontraktów, a także planowanym pozyskaniem środków finansowych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 514 490,60 zł, w drodze emisji 2 572 453 akcji serii F, o wartości nominalnej 0,20 zł każda, które będą obejmowane po cenie emisyjnej 3,00 zł za każdą akcję. Na przeprowadzenie tej emisji, jak również na cenę emisyjną Zarząd uzyskał zgodę Rady Nadzorczej wyrażonej uchwałą nr 3/10/2025 z dn. 31 października 2025 r. W konsekwencji tej emisji do Emitenta mogą wpłynąć środki w wysokości do 7 717 359 zł.

Ryzyko związane z wartością wyceny podmiotu przejmowanego

W dniu 31 sierpnia 2021 r. Zarząd Emitenta oraz Zarząd Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000596825; dalej w tym ryzyku: „Spółka Przejmowana”) podpisały plan połączenia, w którym uzgodniły sposób połączenia obu podmiotów. Strony ustaliły, że połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Emitenta Spółki Przejmowanej w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Emitenta (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane akcje, które Emitent wyda udziałowcom Spółki Przejmowanej proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej. Stosunek wymiany akcji ustalony został w oparciu o wyceny obu podmiotów, tj. wartość Emitenta oszacowaną na 14.191.723,20 zł (wartość godziwa ustalona w oparciu o wycenę metodą rynkową 100% akcji, sporządzoną na dzień 1 lipca 2021 roku) oraz wartość Spółki Przejmowanej oszacowaną na kwotę 31.840.683,49 zł (wartość godziwa Spółki Przejmowanej ustalona została w oparciu o wycenę metodą wartości skorygowanej aktywów netto, sporządzoną na dzień 1 lipca 2021 roku, natomiast do wyceny znaku towarowego (marki) zastosowano metodę dochodową zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF)).

Metoda dochodowa bazuje na prognozach wyników finansowych, a każde prognozowanie obarczone jest pewnym ryzykiem bądź to niedoszacowania bądź przeszacowania spodziewanych wyników finansowych. Porównując dane finansowe zawarte w prognozie do danych finansowych osiągniętych przez Emitenta (tj. podmiotu powstałego w wyniku połączenia, w ramach którego realizowana jest działalność, na którą zostały sporządzone prognozy finansowe), od 2021 roku zauważalne są istotne rozbieżności w zyskowności na niekorzyść faktycznie osiągniętych wyników finansowych (co wynikało ze świadomej decyzji w zakresie przeznaczenia wygenerowanych przychodów na rozwój działalności Grupy). Należy przy tym zaznaczyć, że skumulowane realizowane przychody do ostatniego zamkniętego roku obrotowego, tj. 2024 roku, przewyższają te prognozowane (szczegółowe informacje zawierające dane finansowe prognozowane oraz wyniki zrealizowane, znajdują się w pkt 18.2 Dokumentu Informacyjnego). Niespełnienie prognozowanych wartości wyniku operacyjnego wynikało przede wszystkim z bardzo dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej (co owocowało m.in. skokowym wzrostem przychodów Grupy), w tym prowadzenia inwestycji (np. pozyskanie licencji technologicznej na produkcję i dystrybucję drukarek FAB), a także ponoszenia znacznych nakładów na rozwój autorskich technologii Emitenta (DIW, DEPO 3D oraz SYGLASS), które nie były uwzględnione w pierwotnych planach z 2021 r., bądź też nakłady inwestycyjne na ich rozwój zostały niedoszacowane, a które pozwalają Grupie na dalszy ekspotencjalny rozwój w przyszłości.

Biorąc pod uwagę powyższe, wartość Spółki Przejmowanej może być niższa od wartości przyjętej na potrzeby połączenia. Ponadto, wartość przyjęta na potrzeby połączenia stanowiła również podstawę do ustalenia parytetu wymiany akcji, a w konsekwencji udziału akcjonariuszy Emitenta w jego ogólnej liczbie głosów po połączeniu. Niemniej jednak należy

zauważyć, że niższa zyskowość niż wskazana w prognozach może być dyskontowana intensywnym rozwojem Grupy, przede wszystkim intensywnymi działaniami związanymi z realizowaniem nowych projektów inwestycyjnych.

Należy również wskazać, że wycena Spółki Przejmowanej nie została zakwestionowana przez biegłego sądowego, badającego Plan Połączenia przyjęty przez zarządy łączących się spółek dnia 31 sierpnia 2021 r., zawierający ustalony na potrzeby połączenia parytet wymiany akcji. Wycena w żaden sposób nie została również zakwestionowana przez akcjonariuszy zarówno po podpisaniu Planu Połączenia i w konsekwencji dokonywanych przez Emitenta zawiadomień o zamiarze połączenia (w oparciu o art. 504 K.s.h.), a ponadto została zaakceptowana przez akcjonariuszy wyrażających zgodę na połączenie obu podmiotów i ustalony parytet wymiany akcji w procesie połączenia, podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta jak również Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej, które odbyły się 29 listopada 2021 roku.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Emitent wskazuje, iż prezentowana w niniejszym Dokumencie Informacyjnym lista ryzyk właściwych dla niego oraz Grupy Kapitałowej nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w ich działalności. W ocenie Emitenta nie jest on w stanie przewidzieć wszystkich ryzyk, jakie powstają w toku działalności zarówno jego, jak i spółek zależnych. Grupa Kapitałowa jest narażona na skutki wystąpienia licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Spółki z Grupy Kapitałowej nie są w stanie zabezpieczyć swojej działalności przed następstwami wystąpienia wszystkich takich zdarzeń. Wystąpienie takich nieprzewidywanych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie nieprzewidywanych zdarzeń o negatywnych skutkach, może powodować istotne zakłócenia działalności Grupy Kapitałowej i/lub pogorszenie finansowych wyników tej działalności poprzez obniżenie przychodów, niekontrolowany wzrost kosztów, czy utratę określonych składników mienia.

16.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestorzy rozważający nabycie akcji 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 operacyjnych Emitenta, rozmiar i płynność rynku, zmianę kursów walut i stopy inflacji, koniunkturę na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie, w regionie lub w Polsce, a także koniunktury na giełdach światowych. Inwestowanie w akcje jest związane z ryzykiem wahań kursów i ograniczenia płynności tych instrumentów.

Ponadto podejmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect musi liczyć się z faktem, iż rynek ten w porównaniu z rynkiem podstawowym

(rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. charakteryzuje się niższą płynnością akcji. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ryzyko inwestycji na rynku NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, ale również dużych strat.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku podstawowym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiąganych przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahanom cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku podstawowym lub równoległym.

Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie inwestycyjnej.

Istnieje również ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tę sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących tych instrumentów finansowych bądź rynków, na których działa Emitent

Na kształtowanie rynkowej ceny akcji po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu może mieć częściowo wpływ publikowanie rekomendacji inwestycyjnych oraz raportów analitycznych dotyczących Emitenta, jak i rynków, na których działa. Publikacja takiej negatywnej rekomendacji może wywołać niekorzystne reakcje wśród inwestorów, powodując spadek popytu na akcje oraz spadek rynkowego kursu akcji bądź wolumenu ich obrotu.

Ryzyko obniżenia kursu akcji w związku z wprowadzeniem do obrotu Akcji objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w publicznym obrocie w ramach alternatywnego systemu na rynku NewConnect znajduje się 5 913 218 akcji Spółki, które stanowią 21,56% wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji. Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Spółka ubiega się o wprowadzenie kolejnych 19 329 712 akcji, które stanowią 70,48% wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji.

Emitent zwraca uwagę na fakt, iż wprowadzenie Akcji objętych Dokumentem Informacyjnym do obrotu może spowodować chęć ich szybkiej sprzedaży przez posiadających je akcjonariuszy. Istnieje ryzyko, iż w przypadku złożenia zleceń sprzedaży tych Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy w znacznej ilości, z uwagi na niewystarczający popyt, kurs akcji Spółki może ulec obniżeniu. Powodem takiego ryzyka jest fakt, iż Akcje serii C zostały przydzielone 29 udziałowcom spółki przejmowanej, a Akcje serii D 7 inwestorom, przy czym od momentu dokonania przez inwestorów zarówno Akcji serii C jak i Akcji serii D inwestycji, upłynęło kilka lat.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Giełda, jako 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. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 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 Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - o w przypadku udzielania przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
 - o 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,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO, Giełda jako 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 Giełda jako 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, elektronicznie na ostatni wskazany Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu

adres e-mail tego podmiotu. W przypadku braku adresu e-mail emitenta lub braku możliwości przekazania decyzji na wskazany adres z przyczyn niezależnych od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu za datę przekazania decyzji uznaje się datę opublikowania tej decyzji na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek ten może być złożony w formie papierowej, opatrzony podpisami własnoręcznymi, lub elektronicznie w formacie PDF, opatrzony kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi lub podpisami zaufanymi. Wniosek przekazany w formie papierowej, uznaje się za złożony z chwilą wpłynięcia jego oryginału do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu, zaś wniosek przekazany elektronicznie, uznaje się za złożony z chwilą jego dostarczenia na co najmniej jeden z następujących adresów e-mail: gpw@gpw.pl, emitenci@gpw.pl. Giełda jako 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 Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania 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 przekazania emitentowi uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przekazania emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień §12a ust. 1 – 5 Regulaminu ASO (akapit powyżej) nie stosuje się w przypadku, wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na wniosek emitenta w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, 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. Giełda przekazuje niezwłocznie KNF informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych. 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.

Zgodnie z § 12b Regulaminu ASO (w brzmieniu obowiązującym od dnia 7 maja 2026 r.), Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe emitenta z obrotu w przypadku nieopublikowania przez emitenta, w trybie i na zasadach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, raportów rocznych, a w przypadku gdy emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, także skonsolidowanych raportów rocznych, za co najmniej 2 ostatnie lata obrotowe, przy czym za nieopublikowanie raportu uznaje się również:

- opublikowanie raportu bez sprawozdania z badania sprawozdania finansowego sporządzonego przez firmę audytorską;
- opublikowanie raportu zawierającego sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do którego w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego firma audytorska wydała opinię negatywną,
- opublikowanie raportu zawierającego sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do którego firma audytorska odmówiła wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

Podejmując decyzję o wykluczeniu na tej podstawie, Giełda obowiązana jest ją uzasadnić i przekazać niezwłocznie emitentowi drogą elektroniczną. Emitentowi przysługuje prawo do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy w terminie 10 dni roboczych od daty przekazania decyzji. Należy jednak podkreślić, że uwzględnienie takiego wniosku przez Giełdę jest możliwe wyłącznie w przypadku, gdy przed jego rozpoznanie emitent opublikuje wszystkie zaległe raporty roczne spełniające wymogi regulaminowe. Do czasu upływu terminu na złożenie wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy lub do czasu jego rozpatrzenia, obrót instrumentami finansowymi emitenta podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie tych samych instrumentów do obrotu może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przekazania uchwały o wykluczeniu (lub utrzymaniu tej decyzji w mocy).

Zgodnie z §17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy w ocenie Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Giełdę, jako 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 Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu podjętej na podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, 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 Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 6 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, 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 Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto Giełda jako organizator alternatywnego systemu 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 Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu. Jednocześnie w takim przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu 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 tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, 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 lub wygaśnięcia tego prawa - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. 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 Giełda, jako organizator alternatywnego systemu 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 Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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 może żądać od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a i 15b lub w §17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

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

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako 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 terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek ten może być złożony w formie papierowej, opatrzony podpisami własnoręcznymi, lub elektronicznie w formacie PDF, opatrzony kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi lub podpisami zaufanymi. Wniosek przekazany w formie papierowej, uznaje się za złożony z chwilą wpłynięcia jego oryginału do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu, zaś wniosek przekazany elektronicznie, uznaje się za złożony z chwilą jego dostarczenia na co najmniej jeden z następujących adresów e-mail: gpw@gpw.pl, emitenci@gpw.pl. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku

złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

Giełda, jako 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 rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji, której dotyczy wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione 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 Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia:

- przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału – od dnia ich wydania,
- dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu,

do dokonania wpisu do ewidencji akcji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 i 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami, o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:

- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście 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, art. 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% 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 następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie 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% 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.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyte 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% 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. Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. 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 nienależyte 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.

17. Przedstawienie wybranych informacji o emitencie

17.1. Krótki opis historii emitenta

Spółka rozpoczęła działalność w 2009 roku jako Mode sp. z o.o. Spółka powstała na bazie połączenia ciekawego i innowacyjnego pomysłu oraz kapitału niezbędnego, aby wdrożyć ten pomysł w życie. Urządzenie autorstwa Leszka Tadeusza Mazura pod nazwą „3D Interactive Photo Light Box” zostało po raz pierwszy pokazane publicznie na targach jubilerskich w Las Vegas w 2008 roku. Po kilku miesiącach ten sam pomysł zdobył również uznanie wśród trójmiejskich biznesmenów zostając laureatem konkursu „Gdyński Biznesplan”.

W 2009 roku Agencja Rozwoju Pomorza S.A. w porozumieniu z partnerem Panem Leszkiem Mazurem, utworzyła w Gdańsku nowy podmiot gospodarczy o kapitale zakładowym 690.000,00 zł. Spółka Mode sp. z o.o. w początkowym okresie działalności koncentrowała się na pracach wdrożeniowych do produkcji prototypu jej głównego produktu – Photo Composer. Prace te odbywały się na terenie Gdańskiego Parku Naukowo-Technologicznego - pierwszej siedziby Spółki. Debiut produktu Photo Composer odbył się na targach Amberif 2010, gdzie urządzenie wzbudziło wielkie zainteresowanie wystawców i gości.

Od tego momentu, Emitent rozwijał sprzedaż, zwiększał i modyfikował ofertę produktową oraz prowadził prace badawczo - rozwojowe nad nowymi produktami, opartymi na posiadanej technologii – nowe modele Photo Composera, skaner 3D, oświetlenia na bazie LED oraz nad nowym oprogramowaniem. Działalność Emitenta skupiona była w obszarze sprzętu fotograficznego i systemów wizualizacji – m.in. rozwijając urządzenia marki własnej, takie jak systemy do fotografii 360° oraz rozwiązania dedykowane dla e-commerce i branży jubilerskiej. W 2018 r. Spółka wprowadziła nową wersję oprogramowania ModeViD 4.0 z autorskimi algorytmami usuwania tła i focus stacking, w ramach projektu finansowanego z NCBR. Również w 2018 pojawiła się konstrukcja całkowicie nowego urządzenia „Jumbo”, zaprojektowana własnymi zasobami firmy i prezentowana m.in. na targach Photokina w Kolonii.

W roku 2011 miało miejsce przekształcenie Spółki z Mode sp. z o.o. na spółkę akcyjną. Akt założycielski Spółki akcyjnej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Cezarego Pietrasika w Gdańsku, w dniu 20 czerwca 2011 r. i zarejestrowano w Repertorium A Numer 4099/2011. W dniu 16 sierpnia 2011 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000393095.

W dniu 31 sierpnia 2021 r. Emitent podpisał z Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie plan połączenia, a 29 listopada 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podjęły uchwały, w sprawie połączenia obu podmiotów. Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 §1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Sygnis New Technologies sp. z o.o. na Emitenta w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii C, które Emitent wydał udziałowcom Sygnis New Technologies sp. z o.o. Rejestracja połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce w dniu 30 grudnia 2021 r.

Historia marki SYGNIS

Historia marki Sygnis sięga 2012 roku, kiedy to powstała spółka Sygnis sp. z o.o., początkowo zajmująca się dystrybucją rozwiązań druku 3D, m.in. we współpracy z chińską marką Flashforge. W 2016 roku utworzono Sygnis New Technologies sp. z o.o., do której wniesiono Sygnis sp. z o.o. aportem.

Nowy etap w historii Sygnis New Technologies sp. z o.o. rozpoczął się w 2017 roku, kiedy Andrzej Burgs przejął kontrolę nad firmą i skierował działalność w stronę badań i rozwoju w zakresie technologii addytywnych. Rok później, spółka pozyskała 2,6 mln zł dofinansowania z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) na opracowanie drukarki 3D do szkła niskotemperaturowego w ramach projektu SYGLASS. W 2019 roku z kolei spółka Sygnis sp. z o.o. przekształciła się w Sygnis Bio Technologies sp. z o.o., koncentrującą się na rozwiązaniach dla biotechnologii, tworząc tym samym siostrzaną strukturę wobec Sygnis New Technologies.

Lata 2020–2021 to okres dynamicznego rozwoju i konsolidacji. Sygnis New Technologies sp. z o.o. otrzymał 17,5 mln zł dofinansowania z NCBiR na rozwój kolejnych projektów B+R, a także powołał Albireo Biomedical sp. z o.o. – wspólne przedsięwzięcie z VOXEL S.A., zajmujące się produkcją materiałów medycznych, w tym wymazówek w odpowiedzi na pandemię COVID-19. Rok 2021 okazał się przełomowy – rozpoczęto proces połączenia z Mode S.A., a Sygnis New Technologies wchłonął Sygnis Bio Technologies. Proces połączenia

zakończył się 30 grudnia 2021 r. W tym też okresie odbyły się również premiery dwóch kluczowych urządzeń: drukarki F-NIS i systemu SYGLASS_01.

Kolejne lata przyniosły dalszą ekspansję. W ramach rozwoju Emitent przejął Grupę Zmorph S.A., w skład której wchodziły m.in. spółki LBL sp. z o.o., Value Factory sp. z o.o. oraz pośrednio 3D Printers sp. z o.o. Dzięki temu Spółka stała się Grupą Kapitałową, integrującą doświadczenie w seryjnej produkcji drukarek 3D i uzyskując dostęp do globalnej sieci sprzedaży. Produkty Sygnis, w tym F-NIS, zostały włączone do oferty międzynarodowej, a przejęcie stanowiło element strategii fuzji i przejęć w branży technologii addytywnych. W 2025 roku Emitent sprzedał wszystkie posiadane akcje Zmorph S.A., zachowując prawo do tzw. earn-out oraz licencję na produkcję kluczowych urządzeń – FAB i oprogramowania Voxelizer. Decyzja ta była częścią porządkowania portfela spółek i koncentracji na kluczowych technologiach.

Równolegle, w latach 2022–2025, Spółka przeprowadziła szereg innych istotnych działań. Spółka sprzedała wybrane aktywa w zakresie fotografii produktowej – będące dawnym obszarem działalności Mode S.A. – konkurencyjnej firmie OrbitVu sp. z o.o. Transakcja obejmowała m.in. prawa własności intelektualnej, moce produkcyjne i technologie maszynowe, a jej wartość bazowa wyniosła około 3 mln zł, z możliwością uzyskania do 7 mln zł w formie earn-outów w kolejnych latach. Spółka rozwijała też linię DIW (Direct Ink Writing) oraz technologie materiałowe, a także nabyła technologię DEPO, umożliwiającą druk z wykorzystaniem węgla szklanego – o szerokim potencjale zastosowań w elektronice, przemyśle i medycynie.

W tym czasie powstała również Syglass sp. z o.o., spółka celowa odpowiedzialna za rozwój technologii druku 3D szkła niskotemperaturowego. Od 2022 roku Spółka rozpoczęła działalność w obszarze przemysłu obronnego, w tym na terenie Ukrainy, gdzie w 2025 roku zrealizowano pierwsze duże kontrakty na dostawy systemów kontenerowych druku 3D.

W rezultacie wieloletnich przekształceń, inwestycji i fuzji, Sygnis S.A. ugruntowała swoją pozycję jako lidera technologii addytywnych w Polsce, z działalnością obejmującą badania, rozwój, produkcję oraz komercjalizację innowacyjnych technologii druku 3D.

17.2. Przedstawienie działalności prowadzonej przez emitenta w tym podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem emitenta, w podziale na segmenty działalności

Opis działalności

Emitent działa w modelu hybrydowym, łącząc działalność sprzedażową, usługową i dystrybucyjną z długofalowym rozwojem własnych technologii. Spółka generuje przychody bieżące ze sprzedaży usług i urządzeń, jednocześnie inwestując w rozwój innowacyjnych rozwiązań o potencjale globalnym.

Dzięki silnym kompetencjom w zakresie pozyskiwania i rozliczania finansowania publicznego, a także współpracy z instytucjami naukowymi i partnerami międzynarodowymi, Sygnis może realizować projekty interdyscyplinarne i wysokobudżetowe.

Obecnie Spółka koncentruje się na:

- wprowadzaniu na rynek nowych produktów własnych,
- rozwoju projektów strategicznych, w tym w sektorze obronnym i dual-use (EDF, DAM – zdefiniowane poniżej),

- ekspansji międzynarodowej,
- budowaniu pozycji w sektorach o rosnącym znaczeniu, takich jak przemysł, energetyka i obronność.

Obszary działalności Grupy

1. Badania i rozwój (R&D) – własne projekty oraz współpraca z jednostkami naukowymi, wsparte grantami i programami publicznymi.

- Sygnis prowadzi liczne projekty badawczo-rozwojowe, w tym współfinansowane ze środków NCBI i UE.
- Rozwijane technologie obejmują m.in.:
 - o SYGLASS – druk 3D szkła niskotemperaturowego, rozwijany przez spółkę celową Syglass Sp. z o.o.;
 - o DIW (Direct Ink Writing) – druk materiałów wieloskładnikowych i past o specjalnych właściwościach;
 - o DEPO – unikatowa technologia druku 3D szklistym węglem, pozwalająca tworzyć elektrody, czujniki i elementy bioinżynieryjne.
- Wiele projektów prowadzonych jest w modelu interdyscyplinarnym, na styku materiałoznawstwa, inżynierii i innych.

2. Produkty i komercjalizacja technologii – sprzedaż własnych urządzeń, materiałów i rozwiązań addytywnych, także w modelu dual-use.

- Spółka opracowuje i wprowadza na rynek własne urządzenia i rozwiązania sprzętowe, m.in. drukarki F-NIS, SYGLASS_01 czy SYGPAST.
- Technologia DEPO umożliwia tworzenie innowacyjnych komponentów dla przemysłu (defence, automotive, aerospace) i sektora bio/med.
- Dzięki spin-offom (spółkom zależnym, realizującym działalność w ramach konkretnych technologii) i akwizycjom, Sygnis buduje szerokie portfolio technologii, które docelowo mają mieć globalny potencjał komercyjny.
- Spółka na bazie licencji wieczystej produkuje drukarki 3D: FAB oraz i500, którą to nabyła w wyniku zakupu Grupy ZMorph. Są to produkty kierowane do edukacji oraz MSP.

3. Usługi dla klientów przemysłowych – druk 3D, prototypowanie, krótkoseryjna produkcja, wdrożenia i integracje technologiczne.

- Sygnis realizuje projekty kompleksowe w trybie one-stop-shop, w tym obejmujące prototypowanie, krótkoseryjną produkcję i wdrożenia technologii przyrostowych w procesach klientów.
- Oferuje integrację systemów druku 3D w przedsiębiorstwach przemysłowych oraz doradztwo w zakresie doboru materiałów i urządzeń.
- Spółka działa w modelu B2B, wspierając klientów z branży przemysłowej, naukowej i technologicznej.

4. Projekty strategiczne i dual-use.

- Sygnis angażuje się w przedsięwzięcia o charakterze cywilno-obronnym i przemysłowym, takie jak:
 - o Deployable Advanced Manufacturing (DAM) – projekt mobilnych jednostek wytwórczych i rozproszonej logistyki części we współpracy z 3YourMind,
 - o European Drone Factory (EDF) – międzynarodowa inicjatywa, w ramach której Sygnis jako lider, współpracuje z partnerami z wielu krajów nad budową

- o europejskiego centrum produkcji i rozwoju bezzałogowych systemów latających, wykorzystując swoje kompetencje w technologiach addytywnych,
- o Program Drone Dominance (Program Dominacji Dronów) - zainicjowany przez Departament Wojny Stanów Zjednoczonych program, mający na celu masowe zwiększenie amerykańskich zdolności w zakresie tanich, jednorazowych dronów bojowych i zwiadowczych.
- Projekty te wpisują się w globalne trendy zwiększania elastyczności i odporności łańcuchów dostaw oraz rosnącego znaczenia technologii dual-use.

5. Rozwój technologii i ich zastosowań przemysłowych.

- Syglass sp. z o.o. – spin-off rozwijający technologię druku szkła niskotemperaturowego,
- Depo Industry sp. z o.o. – spin-off rozwijający technologię druku z węgla szklistego, w toku procesu stworzenia.
- W przeszłości grupa była zaangażowana także w Albireo Biomedical sp. z o.o. (produkcja wymazówek i materiałów medycznych, we współpracy z VOXEL SA; spółka ta zakończyła działalność w 2023 r.; obecnie w likwidacji) oraz ZMorph S.A. (producent drukarek 3D – akcje sprzedane w maju 2025 r.).

Oferta produktowa

Oferta produktowa Grupy Sygnis to zdywersyfikowane i wielopoziomowe portfolio, które odzwierciedla jej podwójną rolę na rynku – jako dojrzałego gracza w branży addytywnej oraz jako innowacyjnego hubu technologicznego.

Rdzeń własnej oferty sprzętowej Grupy stanowi portfolio produktowe marki ZMorph, z flagowym modelem Fab All-in-One. Jest to system wielonarzędziowy, który oprócz standardowego druku 3D oferuje również możliwość frezowania CNC oraz grawerowania laserowego. Ta wielofunkcyjność, w połączeniu z solidną konstrukcją, pozycjonuje go jako niezawodne narzędzie dla inżynierów, projektantów i placówek edukacyjnych. Uzupełnieniem własnej produkcji jest kontynuacja działalności jako kluczowy dystrybutor zaawansowanych technologii na polskim rynku. Oferta w tym segmencie obejmuje przemysłowe systemy do druku 3D w różnych technologiach, takich jak FDM, SLS czy SLA, pochodzące od wiodących światowych producentów. Wykracza ona jednak poza sam druk 3D, czego przykładem jest realizacja dostawy specjalistycznej aparatury badawczej, jak mikroskop LEEM dla Uniwersytetu Jagiellońskiego. Działalność ta jest wsparta przez pozycję Emitenta jako jednego z wiodących dostawców szerokiej gamy materiałów do druku, od standardowych filamentów po wysokowydajne kompozyty.

Najważniejszym obecnie elementem oferty Grupy, będącym jednocześnie jej wyróżnikiem, są jej autorskie, opracowane od podstaw technologie deep tech. Należy do nich komercyjnie dostępna platforma badawcza F-NIS, działająca w technologii DIW (Direct Ink Writing). Jest to unikalne narzędzie skierowane do laboratoriów na całym świecie, umożliwiające drukowanie z materiałów niedostępnych dla standardowych drukarek, takich jak pasty ceramiczne, tusze przewodzące prąd czy silikon. Obok tego, Grupa rozwija przełomową technologię Syglass, pozwalającą na addytywne wytwarzanie skomplikowanych geometrycznie elementów ze szkła. Obecnie oferta w tym zakresie ma charakter projektów rozwojowych realizowanych wspólnie z partnerami przemysłowymi, głównie z branży fotoniki i optyki, stanowiąc zapowiedź przyszłych, unikalnych produktów.

Całe portfolio produktowe spaja kluczowy komponent usługowy, który pozwala na pełne wykorzystanie potencjału technologicznego Grupy. Obejmuje on zarówno standardowe usługi druku 3D na zlecenie, jak i zaawansowane doradztwo i wsparcie wdrożeniowe dla firm

implementujących technologie addytywne. Najbardziej zaawansowaną usługą jest realizacja projektów B+R na zlecenie, w ramach której Emitent wykorzystuje swój zespół badawczo-rozwojowy do rozwiązywania konkretnych problemów technologicznych dla klientów zewnętrznych, w tym dla strategicznie ważnego sektora obronnego. W ten sposób firma w pełni monetyzuje swoją kluczową kompetencję – wiedzę i zdolność do tworzenia nowych rozwiązań technologicznych.

Zasadniczo, oferta produktowa dzieli się na dwie kategorie:

1. Produkty własne i technologie:

- Zmorph Fab 2w1 i 5w1: Wielonarzędziowy system do druku 3D, frezowania CNC oraz grawerowania i cięcia laserowego. Urządzenie 2-w-1/5-w-1 (druk 3D FFF, CNC, opcjonalnie dual extrusion, thick-paste, laser), z zamkniętą komorą, filtracją HEPA/węglową i systemem bezpieczeństwa. Oprogramowanie wspiera formaty CAD (w tym STEP) oraz wizualizację ścieżek narzędzia; przeznaczone do nauki, prototypowania i lekkiej produkcji.
- Zmorph i500: Drukarka FFF z dwiema głowicami w układzie kołyskowym, zamkniętą komorą roboczą i podwójną filtracją; zaprojektowana do niskoseryjnej produkcji i długich zadań wymagających stabilnej temperatury oraz powtarzalności.
- System F-NIS: System do druku z jednoskładnikowych materiałów półpłynnych (m.in. silikony, pasty ceramiczne, fotoutwardzalne kompozyty, pasty przewodzące). Przeznaczony dla laboratoriów chemicznych i materiałowych oraz przemysłu do prototypowania i prac rozwojowych; umożliwia personalizację konfiguracji i szeroki zakres materiałowy.
- Voxelizer (oprogramowanie): Autorski pakiet do przygotowania i nadzoru procesów (druk 3D oraz obróbka), rozwijany z planem integracji z Z-HUB (komunikacja producent-użytkownik, zarządzanie procesem). Model rozwoju przewiduje rdzeń funkcjonalny oraz moduły rozszerzające (np. 5-osiowe sterowanie, operacje na plikach MRI) udostępniane w planach subskrypcyjnych.
- Technologia Syglass: Rozwiązanie do addytywnego wytwarzania elementów ze szkła, oferowane w ramach projektów B+R.
- Technologia DEPO: Projekt badawczy ukierunkowany na druk 3D z węgla szklistego, mający zastosowanie w produkcji zaawansowanych komponentów, np. elektrod czy elementów dla energetyki.

2. Usługi i rozwiązania:

- Usługi druku 3D na zlecenie: Produkcja prototypów i krótkich serii części.
- Doradztwo i wdrożenia technologiczne: Wsparcie dla firm w procesie implementacji technologii addytywnych.
- Projekty B+R na zlecenie: Realizacja dedykowanych prac badawczo-rozwojowych dla klientów przemysłowych i z sektora obronnego.
- Rozwiązania dla sektora obronnego (Defense): Dedykowane projekty i produkty dla wojska i przemysłu obronnego, obejmujące m.in. komponenty do dronów, spersonalizowane wyposażenie taktyczne oraz prace B+R na zlecenie.

Realizowane projekty

1. Projekt „European Drone Factory” – udział w międzynarodowym przedsięwzięciu związanym z budową zautomatyzowanej linii produkcyjnej dla dronów FPV oraz stworzeniem zintegrowanej platformy przemysłowo-szkoleniowej. Jest to inicjatywa budowy w Polsce zautomatyzowanej fabryki dronów FPV o zdolności produkcyjnej docelowo do >100 tys. szt./mies. Model opiera się na trzech filarach: fabryka

produkująca komponenty mechaniki i montażu elektroniki (w tym wtryskowe ramy), Hub Innowacji Dronowych (testy modułów i transfer do produkcji) oraz ścieżka „science reindustrializacja” (lokalizacja w Europie wytwarzania krytycznych komponentów takich jak np. magnesy permanentne). Projekt realizowany w formule konsorcyjnej (Sygnis – lider; partnerzy przemysłowi i technologiczni), prowadzący do powstania spółki join venture. Projekt wysokoskalowy. Emitent pełni w tym projekcie funkcję zarządzającą, a jego finansowanie opierać się ma na pozyskaniu środków od zewnętrznych inwestorów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego prognozy kosztów projektów oraz jego przychodów są w procesie urealniania estymacji.

Etap: Zawiązane konsorcjum, zrzeszenie kilkunastu podmiotów, negocjacje z inwestorami, powołanie spółki celowej Sygnis Tech sp. z o.o. (spółka, w ramach której będzie realizowany ten projekt).

Komercjalizowany: Pośrednia komercjalizacja już trwa, tj. zrzeszenie sygnatariuszy dostarcza wspólnie szkolenia oraz drony produkowane we własnych zakładach do jednostek wojskowych i rządowych. Pełna komercjalizacja poprzez Fabrykę jest planowana w 2026 roku.

2. Projekt DAM (Deployable Advanced Manufacturing) – rozwój mobilnych jednostek wytwórczych (MAMU) i repozytoriów danych części serwisowych we współpracy z niemiecką firmą 3YourMind. Celem jest rozproszona produkcja i elastyczna logistyka części zamiennych. Projekt zakłada mobilne i stacjonarne centra addytywne do produkcji części w miejscu użycia. Architektura obejmuje: (i) Centrum Doskonałości Addytywnej (szkolenia, certyfikacja, repozytorium CAD), (ii) kontener mobilny DAM (druk 3D/FDM, DIW, SLS, CNC, skan 3D, kontrola jakości), (iii) etap pełnej integracji w strukturach sił zbrojnych. Rozwiązanie zgodne z wymaganiami NATO i oparte na komponentach z krajów sojuszu; potencjał podwójnego zastosowania (wojsko/cywilne). W ramach projektu są realizowane również wysoko mobilne jednostki, tj. centra druku 3D, lokalizowane na samochodach typu VV Crafter.

Etap: Kontraktacja, m.in. poprzez niemieckie Ministerstwo Obrony Narodowej. Obecnie trwa produkcja i dostawa systemów DAM do Armii Ukraińskiej. Postępowania i przetargi w trakcie rozstrzygania w Polsce i Holandii.

Komercjalizowany: tak.

3. Orbiteo – w dniu 27 października 2025 r. Emitent zawarł z JRH ASI SA porozumienie ramowe dotyczące włączenia Emitenta do Projektu ORBITEO, w obszarze technologii kosmicznych, obronnych i AI. JRH ASI SA pełni w tym projekcie rolę podmiotu wiodącego i organizatora przedsięwzięcia – tworzy strukturę projektu, powołuje dedykowaną spółkę akcyjną typu ASI jako holding oraz pozostaje jej głównym akcjonariuszem, a także odpowiada za integrację Emitenta z projektem. Przedmiotowa spółka typu ASI będzie koncentrować się na budowaniu wartości spółek portfelowych, w tym Sygnis, poprzez pozyskiwanie kapitału, wspieranie ekspansji międzynarodowej, rozwój marek, zapewnianie gwarancji i zaplecza eksperckiego, współpracę z B+R, prowadzenie inkubatora deeptech/AI/space, promocję, koordynację działań operacyjnych oraz kompleksowe wsparcie prawne, administracyjne i finansowe. W kolejnych miesiącach strony planują zawierać szczegółowe umowy kapitałowe i operacyjne, a realizacja całego procesu ma zakończyć się w ciągu roku. Porozumienie ma charakter ramowy i nie stanowi zobowiązania do konkretnych transakcji, które będą przedmiotem odrębnych ustaleń na dalszych etapach współpracy.

Etap: Podpisane porozumienie.

Komercjalizowany: nie.

4. Rozwój linii DIW (Direct Ink Writing www.diw3d.com) – flagowe urządzenia (np. SYGPAST, F-NIS) umożliwiają druk materiałów płynnych i wieloskładnikowych. W szczególności są cenione w zakresie badań materiałowych na czołowych uczelniach świata. Klienci tworzą liczne publikacje w oparciu o te maszyny, tworząc silną społeczność użytkowników. Rozwijane są obecnie aplikacje przemysłowe (m.in. uszczelki silników, filtry ceramiczne do odlewów metalowych), które pozwolą na dalsze zwiększanie rynku odbiorców.

Etap: Rozwój linii produktowych oraz sieci dystrybucji. Sprzęty zostały już dostarczone do ponad 25 państw świata.

Komercjalizowany: tak.

5. SYGLASS – druk 3D ze szkła niskotemperaturowego (LTG 3DP). Technologia automatyzuje wytwarzanie nanostrukturyzowanych preform światłowodowych, skracając cykl produkcyjny pojedynczego włókna nawet ~14-krotnie i redukując koszt preformy (orientacyjnie z ok. 50 tys. zł do ok. 20 tys. zł, zależnie od złożoności). Druk możliwy z dowolnych szkieł o $T_{\text{soft}} \leq 1050^{\circ}\text{C}$ (w tym szkła trudnodostępne). Docelowe rynki: fotonika, ochrona zdrowia, komunikacja laserowa. W II kw. 2023 r. złożono wniosek patentowy; status dojrzałości technologicznej: TRL 8 (demonstracja finalna). Równolegle realizowana jest sprzedaż preform na zamówienie oraz rozwój aplikacji (m.in. rdzenie gradientowe, konwertery wiązek, soczewki oraz preformy antyrezonansowe). Technologia komercjalizowana przez spółkę Syglass sp. z o.o.

Etap: Komponenty freeform, testy z użytkownikami przemysłowymi.

Komercjalizowany: Częściowo tak, zwiększenie skali jest przewidywane na 2027 rok, co jest związane z rozwojem aplikacji produktowych.

6. Technologia DEPO – rozwój i komercjalizacja technologii druku 3D szklistym węglem, umożliwiającej produkcję elektrod, czujników i elementów o wysokiej przewodności i odporności. DEPO pozwala na tworzenie swobodnych kształtów, znacząco skraca łańcuch dostaw i oferuje wytrzymałość nawet 20-krotnie większą niż rozwiązania tradycyjne. Zastosowania obejmują m.in. bioelektrody, elektrody EDM, produkcję wodoru przez elektrolizę, czujniki i grzejniki. W 2022 r. Emitent nabył prawa IP do podstaw technologii, którą potem we własnym zakresie rozwinął. Proces polega na bezpośrednim osadzaniu węgla szklistego z fazy gazowej; materiał charakteryzuje się niską masą, wysoką wytrzymałością, biogodnością, odpornością chemiczną/termiczną oraz przewodnością. Zakładane zastosowania obejmują m.in. elektrody EDM, sensory i elementy grzewcze (drukowane bezpośrednio na obiekcie) oraz elementy dla ogniw paliwowych. Model komercjalizacji obejmuje budowę maszyn wewnętrznie i produkcję komponentów dla klientów (pozycjonowanie w „środku” łańcuchów wartości). Do celów komercjalizacji tej technologii, została powołana spółka zależna DEPO Industry sp. z o.o.

Etap: Produkcja elektrod igłowych na średnioskalowej maszynie, realizacja szczegółowych projektów z klientami końcowymi jak Sarix, IDK, GE.

Komercjalizowany: Częściowo – pierwsi klienci pilotażowi, wysoka skala jest spodziewana w 2027 roku.

7. Program Drone Dominance (Program Dominacji Dronów) - program zainicjowany przez Departament Wojny Stanów Zjednoczonych, który ma na celu masowe zwiększenie amerykańskich zdolności w zakresie tanich, jednorazowych dronów bojowych i zwiadowczych, inspirowany doświadczeniami z wojny na Ukrainie, w ramach którego

planowane jest zakupienie ponad 200 tysięcy dronów do 2027 roku i stworzenie silnego krajowego (USA) przemysłu dronów. Program obejmuje inwestycje w produkcję, szkolenia operatorów i rozwój łańcucha dostaw dla komponentów dronów. Program składa się z czterech etapów, w ramach których wyłoniani będą końcowi dostawcy dronów. Złożenie wniosku aplikacyjnego przez Sygnis Inc. otwiera proces ubiegania się o udział w testach polowych, kwalifikujących dostawców do etapu I, w ramach którego, spośród wszystkich firm aplikujących, 25 podmiotów zostanie zaproszonych na testy poligonowe, a następnie 12 wyłonionych podmiotów otrzyma zamówienia o wartości od 7 mln do 12,5 mln USD, jednocześnie kwalifikując się do dalszych etapów tego programu. Przedmiotowy projekt jest działaniem powiązanym z realizowaną już przez Spółkę inicjatywą Europejskiej Fabryki Dronów.

Etap: Złożenie w dniu 9 stycznia 2026 r. przez spółkę Sygnis Inc. z siedzibą w Delaware (w której 35% udziałów posiada Sygpol LLC, a z kolei 43,57% udziałów w SygPol LLC posiada Emitent) oferty udziału w programie (na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kwalifikacja do etapu I, w ramach której złożona została oferta nie została rozstrzygnięta).

Komercjalizowany: nie.

Strategia Spółki

W dn. 20 marca 2022 r. Zarząd Spółki przygotował i przyjął strategię rozwoju Emitenta.

Strategia rozwoju Emitenta opiera się na rozwoju w pięciu komplementarnych, zasadniczych obszarach:

1. Wprowadzenie produktów własnych do sprzedaży

Spółka zakończyła prace nad szeregiem autorskich technologii, m.in.:

- SYGLASS – druk 3D z niskotemperaturowego szkła do produkcji preform światłowodowych (zastosowania w fotonice i komunikacji optycznej);
- E-NIS i F-NIS – drukarki w technologii DIW (Direct Ink Writing) umożliwiające druk materiałów pastowych i ceramicznych;
- HYBRID 3D PRINTER – projekt drukarki łączącej różne technologie i kontrolę jakości w czasie rzeczywistym.

Celem strategicznym było zwiększenie udziału przychodów ze sprzedaży własnych produktów do poziomu co najmniej 40% przychodów całkowitych – cel ten został zrealizowany.

2. Rozwój działalności badawczo-rozwojowej (R&D)

Emitent prowadzi liczne projekty finansowane ze środków krajowych i europejskich, w tym w obszarach fotoniki i biodruku 3D. Spółka łączy kompetencje naukowe z doświadczeniem inżynierskim, realizując projekty od koncepcji po wdrożenie komercyjne – cel ten jest realizowany.

3. Rozwój handlowy i kanałów dystrybucyjnych

Spółka rozwija sprzedaż w trzech segmentach:

- sprzedaż specjalistyczna do sektora B+R i uczelni,
- dystrybucja międzynarodowa produktów o niższym stopniu złożoności,
- sprzedaż bezpośrednia (platformy e-commerce: shop.sygnis.pl, made.sygnis.pl).

E-commerce, stanowiący ważny element strategii w latach wcześniejszych, został skutecznie zrealizowany, jednak wraz z ewolucją modelu biznesowego Spółki, skupiono się na obsłudze dużych projektów i sprzedaży urządzeń własnych poprzez sieć dystrybutorów. Obecnie model sprzedaży oparty na relacjach B2B i partnerstwach dystrybucyjnych generuje wyższą wartość dodaną, lepiej odpowiadając na potrzeby klientów instytucjonalnych i przemysłowych.

Założone zostało znaczące zwiększenie zasięgu geograficznego oraz rozwój sieci dystrybutorów w Europie Zachodniej i USA - cel ten jest realizowany.

4. Sprzedaż produktów w modelach B2B, postępowaniach publicznych (PZP) oraz w modelach MLM / Sprzedaż usług badawczo-rozwojowych, wzorniczych i wytwórczych

Emitent wykorzystuje kompetencje zespołu technicznego i wzorniczego do realizacji projektów dla klientów zewnętrznych (m.in. AGH, Politechnika Krakowska, UAM).

W ostatnich okresach Emitent koncentrował się na realizacji złożonych projektów o dużej skali i wysokim poziomie technologicznego zaawansowania, wymagających integracji kompetencji inżynierskich, projektowych i produkcyjnych. Dzięki unikatowemu doświadczeniu zespołu, Spółka z powodzeniem realizuje kontrakty o charakterze badawczo-wdrożeniowym, w tym projekty z sektora publicznego i przemysłowego, które wzmacniają pozycję marki Sygnis jako zaufanego partnera technologicznego.

5. Ekspansja międzynarodowa

Strategia zakładała otwarcie oddziału zagranicznego w Czechach, utworzenie Środkowoeuropejskiego Klastra Druku 3D (Polska, Czechy, Ukraina, Węgry, Rumunia, Litwa) oraz aktywny udział w programach międzynarodowych, m.in. Horyzont Europa. Działania te miały na celu zwiększenie rozpoznawalności marki Sygnis oraz pozyskanie partnerów i kooperantów badawczych.

Celem Emitenta, któremu ma służyć realizacja tej strategii jest osiągnięcie pozycji lidera technologii „deep-tech” hardware w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, koncentrując się na technologiach addytywnych, fotonice oraz inżynierii materiałowej. Spółka realizuje wizję budowy organizacji zdolnej do tworzenia i wdrażania innowacyjnych rozwiązań technologicznych w oparciu o metody szybkiego prototypowania (rapid prototyping) i własne zaplecze badawczo-rozwojowe.

W toku realizacji strategii, Spółka dokonała weryfikacji modelu ekspansji zagranicznej i zrezygnowała z tworzenia stałych biur, uznając, że rozwinięta sieć dystrybutorów i partnerów handlowych zapewnia większą efektywność operacyjną.

Misją Spółki jest komercjalizacja wiedzy naukowej poprzez tworzenie zaawansowanych urządzeń i systemów produkcyjnych, które wspierają rozwój przemysłu 4.0, energetyki, biotechnologii oraz nanotechnologii. Sygnis kieruje się zasadą „Wiedza ma warstwy™” – symbolizującą zintegrowane podejście do nauki, inżynierii i biznesu.

Emitent łączy model dystrybucyjny z modelem R&D-driven, wykorzystując przychody z działalności handlowej do finansowania własnych badań. Dualny charakter działalności pozwala na bieżące monitorowanie trendów technologicznych oraz szybkie reagowanie na potrzeby rynku. Cykle rozwojowe nowych produktów trwają przeciętnie około 18 miesięcy – od zakończenia fazy badawczej po pierwsze wdrożenie komercyjne.

W ramach strategii realizowane są m.in.:

- projekty własne (Syglass, DIW, Hybrydowa 3D),
- rozwój infrastruktury produkcyjnej (park maszynowy w Warszawie).

Kierunki ekspansji i priorytety na lata 2025–2027:

- wzmocnienie pozycji rynkowej w sektorach: fotonika, przemysł 4.0, energetyka, medycyna i biotechnologia,
- rozwój własnych produktów w modelu spin-off / spin-out,
- zwiększenie efektywności wykorzystania zasobów (kapitał, kadry, infrastruktura),
- aktywna internacjonalizacja i komercjalizacja IP,
- utrzymanie wielowątkowego, sieciowego („kłączowego”) modelu rozwoju zamiast struktury silosowej – zapewniającego szybkie relokowanie zasobów i cross-selling projektów.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Spółki prowadzi prace nad przyjęciem zaktualizowanej strategii rozwoju, dostosowanej do obecnych warunków rynkowych i kierunków działalności Grupy.

Struktura organizacyjna i zatrudnienie

Spółką kieruje Zarząd (historycznie 1-3 osobowy; obecnie 1 osobowy), którego członkowie odpowiadają zarówno za obszary strategiczne, jak i za kluczowe aspekty działalności operacyjnej. Rada Nadzorcza (zgodnie ze Statutem Spółki składając się z nie mniej niż 5 i nie więcej niż 7 członków; obecnie 5 osobowa) pełni funkcję kontrolną i doradczą, wspierając Zarząd w podejmowaniu decyzji zgodnych z najlepszymi praktykami ładu korporacyjnego.

Struktura organizacyjna Emitenta opiera się na pięciu głównych pionach, które działają w ścisłej współpracy:

1. Pion Techniczny – odpowiada za rozwój i utrzymanie infrastruktury technicznej, realizację projektów dla klientów, wdrażanie nowych rozwiązań i integrację technologii.
2. Pion Finansów, Administracji, Kadr i Logistyki – odpowiada za stabilność finansową, zgodność z regulacjami giełdowymi, politykę kadrową oraz sprawne funkcjonowanie procesów administracyjno-logistycznych.
3. Pion Komunikacji, Finansowania Projektowego i Ochrony IPR – łączy kompetencje w zakresie relacji z interesariuszami, pozyskiwania i rozliczania dotacji oraz ochrony własności intelektualnej.
4. Pion R&D i Industrializacji – skupia się na realizacji interdyscyplinarnych projektów badawczo-rozwojowych i ich transferze do skali przemysłowej.
5. Pion Handlu, Biznesu i Serwisu – rozwija sprzedaż krajową i zagraniczną, buduje relacje z klientami i partnerami, a także zapewnia obsługę posprzedażową.

Struktura Spółki została zaprojektowana w sposób umożliwiający elastyczne reagowanie na zmiany otoczenia rynkowego i maksymalizowanie synergii pomiędzy pionami. Organizacja funkcjonuje w modelu hybrydowym, łącząc klasyczną strukturę hierarchiczną z elementami struktury macierzowej. Oznacza to, że:

- pracownicy i menedżerowie raportują zarówno do przełożonych liniowych, jak i do liderów projektów, co pozwala na efektywne wykorzystanie kompetencji w interdyscyplinarnych zespołach,
- kluczowe projekty, takie jak DEPO czy European Drone Factory, są realizowane w formule „task-force”, integrując zespoły badawcze, handlowe i operacyjne,
- priorytetem w zarządzaniu jest zwinność organizacyjna (agility), która umożliwia szybkie dostosowanie się do nowych wyzwań i oczekiwań klientów.

Spółka kładzie duży nacisk na kulturę organizacyjną opartą na współpracy i innowacyjności. W praktyce oznacza to:

- promowanie transparentności komunikacyjnej i otwartości na inicjatywy oddolne,
- budowanie atmosfery sprzyjającej wymianie wiedzy pomiędzy działami,
- rozwój pracowników poprzez szkolenia, mentoring i uczestnictwo w międzynarodowych projektach,
- wdrażanie polityk HR nastawionych na retencję kluczowych specjalistów w obszarach R&D i inżynierii,
- wprowadzanie systemów oceny okresowej i motywacyjnych, które powiązane są z realizacją celów strategicznych Spółki.

Model zarządzania Emitenta opiera się na zasadzie „accountability & empowerment”, czyli jasnym przypisaniu odpowiedzialności i równoczesnym upodmiotowieniu zespołów w podejmowaniu decyzji operacyjnych. Każdy pion ma jasno określone cele biznesowe i wskaźniki KPI, które są monitorowane kwartalnie przez Zarząd.

Dzięki takiemu podejściu Spółka osiąga:

- wysoką efektywność w alokacji zasobów,
- minimalizację barier komunikacyjnych pomiędzy pionami,
- szybsze wdrażanie wyników badań i rozwoju do działalności komercyjnej,
- większą motywację i zaangażowanie pracowników dzięki poczuciu sprawczości.

Zatrudnienie

Na dzień 30 września 2025 r. w Sygnis SA zatrudnionych było łącznie 21 pracowników, w tym:

- 14 osób zatrudnionych na podstawie umów o pracę,
- 7 osób współpracujących na podstawie umów cywilnoprawnych lub kontraktów B2B.

Struktura zatrudnienia kształtowała się następująco:

- Kadra kierownicza (zarząd, dyrektorzy pionów, menedżerowie): 4 osoby
- Specjaliści i inżynierowie (działy R&D, technologia, produkcja): 10 osób,
- Działy wsparcia (administracja, finanse, HR, marketing, sprzedaż): 7 osób.

Na dzień 30 września 2025 r. w Syglass sp. z o.o. zatrudnionych było łącznie 7 pracowników, w tym:

- 7 osób zatrudnionych na podstawie umów o pracę,
- 0 osób współpracujących na podstawie umów cywilnoprawnych lub kontraktów B2B.

Polityka zatrudnienia w Grupie jest ściśle powiązana z charakterem działalności technologicznej i innowacyjnej. Jej główne filary obejmują:

1. Pozyskiwanie i rozwój talentów technologicznych
 - Grupa aktywnie poszukuje wysoko wykwalifikowanych specjalistów w dziedzinach inżynierii, badań i rozwoju (R&D), druku 3D, biotechnologii i nowych technologii materiałowych.
 - Prowadzona jest współpraca z uczelniami technicznymi i ośrodkami badawczymi w celu pozyskiwania młodych talentów oraz realizacji wspólnych projektów badawczo-rozwojowych.
2. Stały rozwój kompetencji pracowników
 - Grupa zapewnia pracownikom dostęp do specjalistycznych szkoleń, warsztatów i konferencji międzynarodowych.

- Funkcjonują programy wspierające podnoszenie kwalifikacji w obszarach nowych technologii, zarządzania projektami i komercjalizacji wyników badań.
- 3. Innowacyjna i otwarta kultura organizacyjna
 - Grupa promuje kulturę pracy opartą na współpracy interdyscyplinarnej, wymianie wiedzy oraz otwartości na nowe pomysły.
 - Istotnym elementem jest wspieranie kreatywności i autonomii zespołów projektowych.
- 4. Elastyczne formy zatrudnienia
 - W strukturze zatrudnienia wykorzystywane są elastyczne formy współpracy (kontrakty B2B, projekty badawcze, praca zdalna), co pozwala na pozyskanie specjalistów o unikatowych kompetencjach i optymalne dostosowanie zasobów do bieżących potrzeb.
- 5. System motywacyjny
 - W dłuższej perspektywie rozważane są programy motywacyjne oparte na akcjach lub udziałach w projektach, co ma na celu zwiększenie zaangażowania kluczowych pracowników i menedżerów.
- 6. Różnorodność i inkluzywność
 - Polityka kadrowa zakłada równe szanse rozwoju niezależnie od płci, wieku czy pochodzenia.
 - Szczególny nacisk kładzie się na budowanie zespołów różnorodnych kompetencyjnie i kulturowo, co wspiera kreatywność i innowacyjność.
- 7. Bezpieczeństwo i dobrostan pracowników
 - Spółka dba o wysoki standard warunków pracy w laboratoriach i działach R&D, zgodny z wymaganiami BHP i normami branżowymi.
 - Prowadzone są działania na rzecz równowagi między życiem zawodowym a prywatnym (work-life balance).
- 8. Rozwój liderów technologicznych
 - Istotnym elementem polityki zatrudnienia jest identyfikacja i wspieranie rozwoju liderów zespołów projektowych oraz kadry menedżerskiej w obszarach technologicznych.
 - Program rozwoju liderów obejmuje mentoring, szkolenia z zarządzania innowacją i współpracę z inwestorami oraz partnerami biznesowymi.

Spółka planuje dalszy rozwój zatrudnienia w obszarach związanych z działalnością badawczo-rozwojową oraz rozwojem oferty produktowej. Jednocześnie dąży do utrzymania wysokiego poziomu zaangażowania i rotacji pracowników na poziomie niższym od średniej w branży.

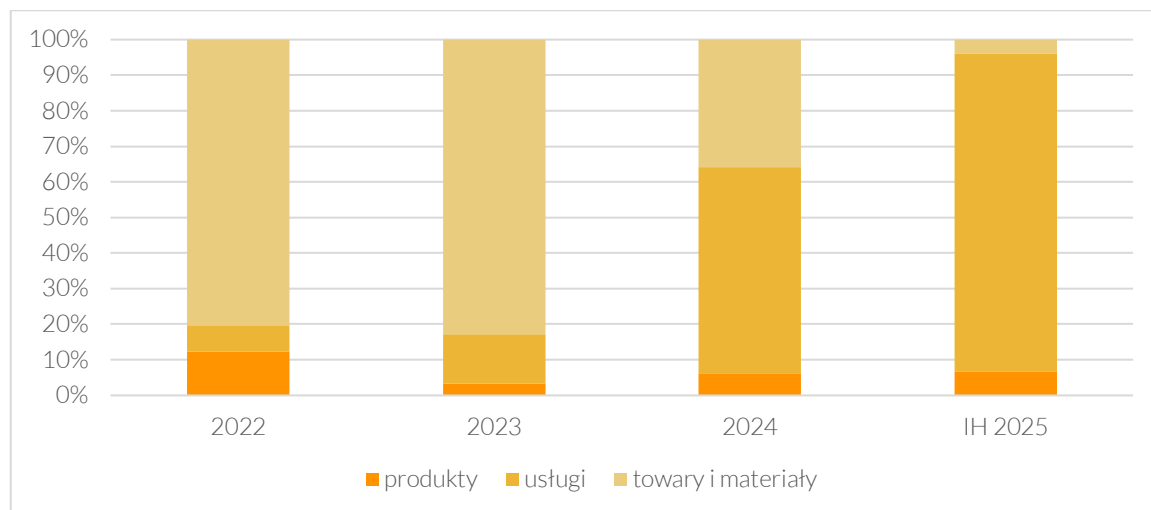
Struktura przychodów w latach 2022 – IH'2025

W Grupie Kapitałowej Sygnis, zasadnicza sprzedaż generowana jest przez Sygnis, jako jednostkę dominującą. W 2023 r. sprzedaż generowana przez Sygnis stanowiła 95%, a w 2024 r. 97% przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową. Pozostała część przychodów realizowana była w 2023 r. przez spółkę ZMorph S.A. oraz Syglass sp. z o.o., a w 2024 r. przez Syglas sp. z o.o.

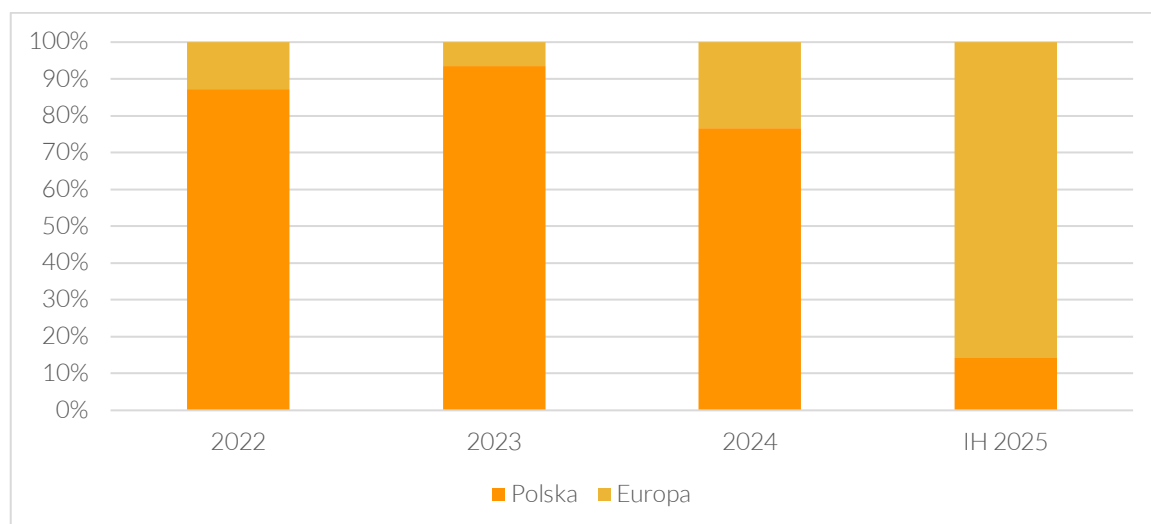
Z uwagi na to, iż zasadnicze znaczenie dla osiągania przychodów Grupy Kapitałowej miał Emitent, poniżej przedstawia się strukturę przychodów realizowaną przez Emitenta w podziale na strukturę rzeczową sprzedaży oraz strukturę terytorialną.

Struktura sprzedaży obejmuje następujące główne grupy:

1. Produkty, w tym sprzedaż urządzeń własnych (drukarki F-NIS itd.).
2. Sprzedaż usług B+R oraz prototypowania – usługi laboratoryjne i wdrożeniowe.
3. Sprzedaż towarów – czyli sprzedaż dystrybucyjna (urządzenia i materiały podmiotów trzecich).



Wykres 1 Struktura rzeczowa sprzedaży Sygnis S.A.
Źródło: Emitent



Wykres 2 Struktura terytorialna sprzedaży Sygnis S.A.
Źródło: Emitent

W przypadku spółki zależnej Syglass sp. z o.o., przychody uzyskiwane są z usług druku 3D oraz sprzedaży urządzeń, materiałów i komponentów do druku 3D, przy czym zarówno w 2024 r. jak i w I półroczu 2025 r., zasadnicze przychody uzyskiwane były ze sprzedaży usług druku 3D (odpowiednio 65,52% i 56,57%).

Sezonowość sprzedaży

Sezonowość sprzedaży Emitenta należy rozpatrywać z perspektywy dwóch zasadniczych obszarów działalności: (i) realizacji oraz komercjalizacji własnych projektów badawczo-rozwojowych (B+R), a także (ii) dostaw towarów i usług na rzecz podmiotów trzecich.

W odniesieniu do sprzedaży własnych produktów, sezonowość nie odzwierciedla klasycznego cyklu rynkowego, lecz jest pochodną etapów realizacji i komercjalizacji przełomowych projektów technologicznych oraz zawierania strategicznych kontraktów. Model działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką – wzrost przychodów następuje w momentach, w których proces innowacji znajduje swoje odzwierciedlenie w sukcesie komercyjnym.

Kluczowym czynnikiem determinującym potencjał sprzedażowy Emitenta jest zintegrowany i samowystarczalny ekosystem innowacji. Spółka wykorzystuje przychody z działalności dystrybucyjnej do finansowania zaawansowanego działu B+R, w którym powstają rozwiązania o charakterze przełomowym w obszarach fotoniki (projekt Syglass), biotechnologii (technologia DIW) oraz nowoczesnych materiałów (technologia DEPO). Tak zbudowany model zapewnia niezależność finansową i możliwość reinwestowania wypracowanych środków w projekty, które w horyzoncie kilku kwartałów przekładają się na znaczące kontrakty i istotne wzrosty przychodów.

Drugim obszarem, w którym obserwuje się sezonowość, jest realizacja dostaw towarów i usług na rzecz podmiotów trzecich. W tym segmencie działalności zauważalna jest tendencja do kumulacji zleceń w czwartym kwartale roku, w szczególności w przypadku kontraktów realizowanych dla instytucji publicznych oraz jednostek naukowo-badawczych.

Pomimo, że rynek druku 3D jako całość podlega globalnym nastrojom inwestycyjnym i cykлом koniunkturalnym, Emitent buduje swoją przewagę konkurencyjną poprzez koncentrację na niszowych segmentach o najwyższym potencjale wzrostu. Realizacja zaawansowanych projektów, takich jak dostawa specjalistycznego mikroskopu dla Uniwersytetu Jagiellońskiego o wartości blisko 5 mln zł, pozycjonuje Spółkę nie jako zwykłego dystrybutora, lecz jako partnera technologicznego dla najbardziej wymagających odbiorców z sektora nauki i przemysłu.

Przyjęta w 2024 roku strategia koncentracji na sprzedaży własnych, wysokomarżowych produktów stanowi kolejny etap ewolucji modelu biznesowego Emitenta. Jest to świadoma decyzja o przejściu z modelu opartego na wolumenie sprzedaży do modelu opartego na wartości i unikalności technologicznej. W długoterminowej perspektywie działanie to ma na celu dalsze uniezależnienie się od wahań rynkowych oraz budowę trwałej rentowności i pozycji lidera innowacji technologicznych.

Model sprzedaży Spółki opiera się na przemysłanej strategii, w której każdy kwartał stanowi element spójnego planu rozwoju. Wahania przychodów kwartalnych są naturalnym odzwierciedleniem cyklu życia innowacji – od koncepcji, poprzez fazę badań i rozwoju, aż po komercjalizację. Takie fluktuacje nie stanowią oznaki niestabilności, lecz są immanentną cechą przedsiębiorstwa o charakterze projektowym. Okresy niższej sprzedaży wynikają z intensywnych prac badawczych i przygotowań do wdrożeń rynkowych, które w kolejnych okresach skutkują znaczącym wzrostem przychodów.

Przykładem tego zjawiska są obserwowane w przeszłości przesunięcia finalizacji projektów z trzeciego na czwarty kwartał roku, które prowadziły do skokowych wzrostów przychodów – nawet o ponad 270% kwartał do kwartału (2023 r.). Takie zjawiska potwierdzają, że działalność Emitenta charakteryzuje się rytmem typowym dla organizacji opartych na

innowacjach – rytmem, w którym okresy inwestycji i rozwoju są naturalnym preludium do fazy komercyjnych sukcesów i trwałego wzrostu wartości Spółki.

Odbiorcy usług i produktów

Struktura odbiorców usług i produktów Grupy Kapitałowej Sygnis jest dynamiczna i przechodzi obecnie strategiczną ewolucję. Zmiany te są bezpośrednim odzwierciedleniem transformacji modelu biznesowego – od dystrybutora i producenta sprzętu do druku 3D, w kierunku zintegrowanego centrum technologicznego, realizującego zaawansowane projekty badawczo-rozwojowe.

Tradycyjnie, baza odbiorców Grupy opierała się na dwóch głównych filarach, których rola i znaczenie ulegają obecnie przewartościowaniu.

1. Firmy (sektor przemysłowy B2B): To historycznie najważniejsza i najbardziej stabilna grupa klientów. Obejmuje ona przedsiębiorstwa produkcyjne z różnych branż (motoryzacja, przetwórstwo, inżynieria), które nabywają drukarki 3D i materiały do szybkiego prototypowania, tworzenia narzędzi, przyrządów i krótkich serii produkcyjnych. Zmiana w strukturze polega na pogłębieniu relacji: Sygnis coraz częściej przechodzi od roli dostawcy sprzętu do roli partnera technologicznego, realizującego dla tych firm dedykowane projekty wdrożeniowe i badawczo-rozwojowe.
2. Szkoły i sektor edukacyjny: Ta grupa odbiorców była zawsze obecna w portfolio Sygnis, jednak jej struktura uległa gwałtownej, skokowej zmianie w latach 2022-2023 w związku z realizacją rządowego programu "Laboratoria Przyszłości". W tym okresie szkoły stały się dominującym odbiorcą końcowym, co miało charakter jednorazowego, masowego projektu. Obecnie ich rola wraca do bardziej organicznego poziomu, jednak tamten projekt zbudował ogromną rozpoznawalność marki w segmencie edukacyjnym, co stanowi fundament pod przyszłą sprzedaż materiałów i nowszych generacji sprzętu.

Jedną z najważniejszych zmian w strukturze odbiorców jest ewolucja relacji z sektorem nauki. Uniwersytety i jednostki badawcze, historycznie były instytucjami głównie kupującymi sprzęt dystrybuowany przez Emitenta na potrzeby swoich laboratoriów. Obecnie ich rola uległa fundamentalnej zmianie. Stały się one:

- strategicznymi partnerami w projektach R&D, z którymi Sygnis wspólnie rozwija nowe technologie i aplikacje.
- kluczową grupą docelową i pierwszymi odbiorcami (early adopters) dla własnych, zaawansowanych produktów, takich jak drukarka F-NIS do technologii DIW; zmiana polega więc na przejściu z relacji transakcyjnej (klient-sprzedawca) na relację partnerską (współpraca badawcza i sprzedaż własnej technologii).
- nowymi, rosnącymi segmentami strategicznymi.

Obecnie, Grupa ukierunkowuje się na dwa nowe, strategiczne typy odbiorców, które w przyszłości mają stanowić o jej sile i umożliwić dalszy dynamiczny rozwój:

- Wojsko i sektor obronny (B2G): To najszybciej rosnący i najbardziej perspektywiczny nowy segment odbiorców. Jeszcze kilka lat temu jego udział w strukturze przychodów był marginalny. Dziś, w świetle sytuacji geopolitycznej i rosnących budżetów obronnych, jest to absolutny priorytet. Zmiana strukturalna jest tu fundamentalna – Sygnis aktywnie pozyskuje kontrakty na realizację prac B+R dla wojska, dostarcza spersonalizowane rozwiązania i pozycjonuje się jako kluczowy, krajowy partner technologiczny. Ta grupa odbiorców ceni sobie inne wartości niż

klienci komercyjni: bezpieczeństwo, poufność, niezawodność i krajowy łańcuch dostaw.

- Dystrybutorzy sprzętu i agenci (sieć międzynarodowa): W tej kategorii zaszła inwersja ról. Tradycyjnie Sygnis był odbiorcą usług globalnych producentów i ich sieci dystrybucyjnych. Obecnie, w miarę komercjalizacji własnych, unikalnych technologii (jak F-NIS/DIW), Sygnis sam buduje własną, międzynarodową sieć odbiorców. Odbiorcami stają się więc wyspecjalizowani dystrybutorzy i agenci na rynkach zagranicznych (głównie w Europie i Ameryce Północnej), którzy sprzedają technologię Sygnis do końcowych jednostek badawczych. Jest to kluczowa zmiana, świadcząca o przejściu firmy z roli importera do roli eksportera własnej myśli technologicznej.

Emitent prowadzi działalność w oparciu o szeroką sieć umów dystrybucyjnych, partnerskich i inwestycyjnych, obejmujących zarówno rynek krajowy, jak i zagraniczny.

1. Umowy dystrybucyjne

Spółka posiada obecnie ponad 20 aktywnych umów dystrybucyjnych na sprzedaż własnych urządzeń w Europie, Ameryce Północnej i Południowej, Azji i Australii. Produkty Sygnis dostępne są m.in. w Niemczech, Francji, Włoszech, Hiszpanii, USA, Kanadzie, Brazylii, Japonii, Korei Południowej oraz Singapurze. Dystrybucja obejmuje kluczowe urządzenia, takie jak drukarki F-NIS czy FAB.

2. Umowy o współpracy naukowo-badawczej

Sygnis współpracuje z licznymi uczelniami i jednostkami naukowymi. Najważniejsze partnerstwa obejmują m.in. Uniwersytet Warszawski, Uniwersytet Marie Curie-Skłodowskiej w Lublinie, Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz Uniwersytet Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie. Łącznie w latach 2022-2024 Spółka uczestniczyła w 2 aktywnych projektach konsorcjalnych finansowanych ze środków publicznych (NCBiR), których celem był rozwój nowych technologii addytywnych w obszarach przemysłowym i medycznym.

3. Postępowania i kontrakty strategiczne

- W dniu 22 lipca 2025 r. Emitent zawarł umowę z niemiecką spółką 3Yourmind GmbH na prace technologiczne, w tym dostawę komponentów, wyposażenia sprzętowego i dokumentacji w zakresie konteneryzacji drukarek 3D. Wartość umowy wynosi 525.000 EUR. Projekt realizowany jest w ramach zadania finansowanego przez Niemieckie Ministerstwo Obrony, a jego odbiorcą końcowym jest armia Ukrainy.

- Spółka w sposób permanentny uczestniczy w organizowanych i ogłaszanych postępowaniach przetargowych dotyczącym m.in. dostaw sprzętu do sektora edukacyjnego w Polsce.

W ramach tych zadań, w dniu 13 marca 2025 r. Spółka podpisała z Moje Bambino sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi list intencyjny, w którym strony wyraziły intencję podjęcia współpracy w ramach dostaw wynikających z Krajowego Planu Odbudowy (KPO), Inwestycja C2.2.1: „Wyposażenie szkół/institucji w odpowiednie urządzenia i infrastrukturę ICT w celu poprawy ogólnej wydajności systemów edukacji”. Współpraca zakłada wspólne ofertowanie i działania partnerskie obejmujące:

- udostępnienie zestawów informatycznych na potrzeby nauczania zdalnego dla ok. 100 000 sal lekcyjnych,
- utworzenie laboratoriów sztucznej inteligencji (AI) oraz laboratoriów nauk przyrodniczych, technologii, inżynierii i matematyki (STEM) w ok. 16 000 szkół podstawowych i średnich.

W ramach planowanej współpracy Sygnis zobowiązała się do dostarczania sprzętu takiego jak drukarki 3D, skanery 3D, plotery, długopisy 3D oraz materiały eksploatacyjne, natomiast Moje Bambino sp. z o.o., jako podmiot posiadający wieloletnie doświadczenie w kompleksowym wyposażaniu placówek edukacyjnych, będzie odpowiedzialne za dystrybucję oraz integrację dostarczonego sprzętu w szkołach i instytucjach oświatowych. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, właściwa umowa o współpracy pomiędzy Emitentem a Moje Bambino sp. z o.o. nie została zawarta.

Analiza SWOT

Mocne strony (Strengths)

- Profil deep-tech i własne IP w obszarach technologii addytywnych oraz fotoniki (platforma SYGLASS; wdrożenie wersji SYGLASS_02 i ochrona patentowa w toku).
- Elastyczny model biznesowy łączący działalność B+R z komercjalizacją sprzętu i aparatury naukowej; potwierdzony w sprawozdaniach rocznych.
- Doświadczenie w transakcjach portfelowych (porządkowanie aktywów – sprzedaż Mode_360/aktywów fotografii produktowej).
- Skalowalność kanałów sprzedaży wypracowana m.in. dzięki wcześniejszej integracji portfolio sprzętowego (efekt konsolidacji z Grupą ZMorph).
- Pozycjonowanie jako partner technologiczny dla instytucji naukowo-badawczych (oferta aparatury naukowej).

Słabe strony (Weaknesses)

- Wysoka intensywność kapitałowa i cykliczność projektów B+R, co może skutkować nierównomiernością przychodów w ujęciu kwartalnym (rytm „kamieni milowych” zamiast klasycznej sezonowości).
- Wrażliwość na dostępność finansowania zewnętrznego (granty, programy wsparcia) typowa dla spółek deep-tech.
- Ryzyka integracyjne i wykonawcze przy przejściach portfelowych (sprzedaż ZMorph S.A. i konieczność re-alokacji zasobów/priorytetów).
- Zależność wybranych linii przychodowych od segmentu publicznego/akademickiego, gdzie decyzje zakupowe koncentrują się kalendarzowo i podlegają procedurom zamówień.

Szanse (Opportunities)

- Komercjalizacja fotoniki szklowej (SYGLASS) i wejście w nisze o wysokiej barierze wejścia (produkcja/funkcjonalizacja komponentów fonicznych).
- Wzrost rynków technologii addytywnych (sprzęt i zastosowania przemysłowe), sprzyjający adopcji rozwiązań specjalistycznych.
- Re-fokus na „core” i produkty własne o wyższej marżowości po zbyciu aktywów niekluczowych (Mode_360) i wyjściu z ZMorph S.A., z zachowaniem strategicznych praw/licencji tam, gdzie to uzasadnione.
- Możliwość ekspansji eksportowej w aparaturze i rozwiązaniach specjalistycznych (R&D + przemysł), zgodnie z kierunkami wskazanymi w materiałach spółki.
- Potencjalne zastosowania nowych materiałów i procesów (np. druk materiałów węglowych), które mogą otwierać dodatkowe rynki wertykalne.

Zagrożenia (Threats)

- Spowolnienie cykli inwestycyjnych w przemyśle i nauce, wpływające na CAPEX klientów oraz timing przetargów/zakupów aparatury.

- Konkurencja globalna w drukowaniu 3D i fotonice (duże firmy dostarczające sprzęt oraz dostawcy komponentów).
- Ryzyka łańcucha dostaw (komponenty precyzyjne, elektronika), mogące wydłużać realizację kontraktów i podnosić koszty.
- Ryzyka IP oraz regulacyjne właściwe dla fotoniki/med-tech (ochrona patentowa, certyfikacje, zgodność).
- Ryzyko wykonawcze związane z rynkami „wrażliwymi” geopolitycznie (projekty w sektorach obronnych/okołoprzemysłowych – timing, logistyka, kontrola eksportu).

Planowane inwestycje

W najbliższych latach Grupa planuje kontynuować rozwój w oparciu o trzy filary: technologie addytywne nowej generacji (DIW, SYGLASS, DEPO), projekty dual-use z sektora obronnego oraz budowę spin-offów dedykowanych wyspecjalizowanym rynkom. Plany te zakładają zarówno inwestycje w badania i rozwój, jak i skalowanie działalności komercyjnej, a także internacjonalizację działalności poprzez partnerstwa i udział w projektach europejskich.

1. Rozwój linii technologicznej DIW
 - Rozszerzenie oferty produktowej o nowe wersje urządzeń.
 - Rozbudowa sieci sprzedaży międzynarodowej, w szczególności w sektorze przemysłowym.
 - Inwestycje w zwiększenie mocy produkcyjnych oraz automatyzację procesów montażu.
2. Komercjalizacja technologii SYGLASS
 - Dalsze finansowanie spółki celowej Syglass sp. z o.o. w celu przygotowania produkcji seryjnej.
 - Rozwój aplikacji dla fotoniki, cyberbezpieczeństwa oraz medycyny.
 - Potencjalne partnerstwa strategiczne i granty.
3. Rozwój technologii DEPO
 - Intensyfikacja prac badawczo-rozwojowych w obszarze druku z węgla szklanego.
 - Budowa linii pilotażowej dla produkcji komponentów elektronicznych wysokiej mocy (elektrody, ogniwa, złącza).
 - Pozyskanie partnerów branżowych i inwestorów specjalistycznych poprzez wydzielenie działalności w formie spin-off DEPO, co pozwoli przyspieszyć rozwój i komercjalizację tej technologii.
4. Projekty obronne i dual-use
 - Rozwój i dostawy systemów kontenerowych druku 3D na potrzeby Ukrainy oraz dalsze wdrożenia w sektorze obronnym.
 - Udział w inicjatywie European Drone Factory (EDF), której celem jest stworzenie europejskiego centrum produkcji i rozwoju bezzałogowych systemów latających. Sygnis wnosi do EDF kompetencje w zakresie integracji technologii addytywnych w produkcji komponentów dronów.
 - Udział w projekcie ORBITEO.
 - Udział w Programie Drone Dominance (Program Dominacji Dronów; USA).
 - Współpraca z partnerami branży obronnej przy wdrażaniu technologii addytywnych do zastosowań strategicznych.
5. Inwestycje wspierające i infrastrukturalne
 - Rozbudowa zaplecza laboratoryjnego i produkcyjnego.
 - Modernizacja systemów IT i ERP dla lepszego zarządzania procesami.

- Wzmocnienie działów sprzedaży i marketingu w związku z planowaną ekspansją zagraniczną.

Realizację tych inwestycji Spółka planuje finansować zarówno ze środków własnych, wypracowanych z bieżącej działalności gospodarczej, jak również środków pozyskanych z emisji akcji (które co do zasady Grupa będzie przeznaczać przede wszystkim na rozwój i komercjalizację technologii SYGLASS i DEPO, zwiększenie skali produkcji urządzeń DIW, ekspansję sprzedażową na rynkach zagranicznych i udział w projektach obronnych i europejskich). Uzupełniając Spółka planuje pozyskiwać środki z dotacji krajowych i unijnych (m.in. NCBiR, FENG), a także z partnerstw strategicznych z dużymi podmiotami przemysłowymi.

Otoczenie rynkowe

Otoczenie rynkowe, w którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa Sygnis, jest złożone i wielowymiarowe, zmuszając Grupę do jednoczesnego nawigowania po dojrzałym, globalnym rynku produkcji addytywnej oraz aktywnego penetrowania wschodzących, niszowych rynków deep tech. Jego obecny kształt jest definiowany przez kilka potężnych sił. Sytuacja ekonomiczna, naznaczona podwyższoną inflacją i niestabilnością globalnych łańcuchów dostaw, paradoksalnie stała się impulsem dla rozwoju branży. Dążenie firm do skracania czasu dostaw i uniezależniania się od dostawców z odległych regionów zwiększa zainteresowanie drukiem 3D jako technologią umożliwiającą produkcję lokalną.

Kluczowe trendy rynkowe to przede wszystkim strategiczne przejście od prototypowania do walidowanej produkcji seryjnej, co wymusza na Emitencie zapewnienie niezawodności i powtarzalności. Rośnie znaczenie integracji w ramach Przemysłu 4.0, gdzie drukarki stają się elementem zautomatyzowanych linii produkcyjnych. Klienci coraz częściej zwracają uwagę na zrównoważony rozwój, a druk 3D, generujący mniej odpadów, wpisuje się w ten trend. Wreszcie, motorem napędowym pozostaje personalizacja na masową skalę w sektorach od medycyny po dobra konsumenckie. W tym dynamicznym otoczeniu Grupa Sygnis mierzy się ze zróżnicowaną konkurencją. W segmencie profesjonalnych drukarek desktopowych, gdzie operuje marka ZMorph, rywalami są globalni liderzy jak czeska Prusa Research czy tajwański SnapMaker, który zrewolucjonizował rynek szybkością i automatyzacją. W segmencie przemysłowym i dystrybucyjnym konkurencję stanowią lokalni przedstawiciele światowych potentatów, takich jak Stratasys czy EOS, a rywalizacja opiera się na kompetencjach wdrożeniowych i wsparciu technicznym.

Aby skutecznie nawigować w tym otoczeniu rynkowym, Emitent dywersyfikuje swoje działania, adresując potrzeby różnych grup klientów. Rynek B2B, stanowiący rdzeń działalności, obejmuje zakłady produkcyjne i instytuty badawcze, które poszukują rozwiązań konkretnych problemów technologicznych. Podejście Emitenta opiera się tu na sprzedaży konsultacyjnej i długoterminowych relacjach. Rynek B2C/Prosumer, obsługiwany głównie przez ZMorph, skierowany jest do profesjonalistów, małych firm i sektora edukacji, czego przykładem był masowy udział w programie „Laboratoria Przyszłości”. Szczególne znaczenie ma strategiczny rynek B2G, obejmujący sektor rządowy i obronny. Status polskiego przedsiębiorstwa jest tu kluczowym atutem, a klienci cenią bezpieczeństwo, personalizację i krajowy łańcuch dostaw. Aktywność firmy w tym obszarze potwierdzają komunikaty o współpracy z podmiotami sektora obronnego, jak Wojskowy Instytut Techniczny Uzbrojenia oraz regularna obecność na Międzynarodowym Salonie Przemysłu Obronnego.

Porównanie potencjału rynków docelowych Grupy Kapitałowej Sygnis (dane szacunkowe)

Obszar technologiczny	TAM	CAGR lub prognoza	Znaczenie strategiczne dla Sygnis	Źródło
Produkcja addytywna	USD ~15,39 mld w 2024 r.	–	Rynek podstawowy – sprzęt, materiały, aplikacje	MarketsandMarkets
Fotonika i optyka zaawansowana	USD ~1 094 mld w 2025 r.	~6,3% (do 2030)	Technologia SYGLASS – komponenty optyczne	MarketsandMarkets
Specjalistyczne materiały do druku 3D	USD ~2,8 mld w 2024 r.	~29,1% (2025-2030)	Materiały specjalistyczne – ceramika, węgiel szklisty	Grand Research View
Obróbka EDM	USD ~3,316 mld w 2024 r.	~5,4% (2025-2033)	Technologia DEPO – elektrody EDM	Grand Research, Mordor Intelligence View
Drony FPV (First-Person-View)	USD 139,30 mln w 2024 r. (potwierdzone)	~19,06% w latach 2025–2032	Szybko rosnąca nisza UAV; zastosowania obronne, szkoleniowe, przemysłowe; projekt European Drone Factory	Maximize Market Research

Poza dojrzałą areną druku 3D, działalność badawczo-rozwojowa Grupy jest skierowana na zupełnie inne, wschodzące rynki. Rynek badań materiałowych i technologii DIW, napędzany przez postępy w tworzeniu nowych materiałów, wymaga ultraprecyzyjnych narzędzi do pracy z silikonami, żelami, ceramiką czy komórkami. Z kolei rynek fotoniki i optyki zaawansowanej, fundament nowoczesnej telekomunikacji, oczekuje na nowe metody wytwarzania skomplikowanych komponentów optycznych. Trzecim obszarem jest rynek EDM, związany z unikatowymi możliwościami technologii DEPO. Wszystkie te rynki charakteryzują się wysokimi barierami wejścia, długim cyklem komercjalizacji, ale oferują w zamian pozycję pioniera i znacznie wyższą marżowość.

Taka strategiczna pozycja na styku dwóch rynków generuje dla Grupy unikalne szanse i możliwości rozwoju. Największą z nich jest komercjalizacja projektów deep tech, czyli przekształcenie potencjału badawczego w regularne, wysokomarżowe przychody z produktów takich jak drukarka F-NIS czy technologia druku ze szkła Syglass. Kluczowe będzie w tym przypadku tworzenie konkretnych zastosowań we współpracy z partnerami przemysłowymi. Równie istotna jest ekspansja na rynku obronnym i dronowym. Aktualna sytuacja geopolityczna sprzyja firmom o polskim kapitale, co Sygnis aktywnie wykorzystuje, rozwijając projekt masowej produkcji dronów FPV i realizując kontrakty dla armii Ukrainy. Szansą pozostaje także dalsza synergia w ramach Grupy, wykorzystująca doświadczenie inżynierów do przekształcania prototypów w gotowe produkty oraz potencjalna dalsza konsolidacja rozdrobnionego polskiego rynku druku 3D.

Unikalny model biznesowy Sygnis, łączący działalność komercyjną z zaawansowanym R&D, został zaprojektowany z myślą o strategicznym zarządzaniu wyzwaniami rynkowymi i przekuwaniu ich w przewagę konkurencyjną. Projektowy charakter działalności, zamiast stanowić ryzyko, umożliwia pozyskiwanie znaczących, skumulowanych kontraktów, które zapewniają silne impulsy finansowe. Kluczowym elementem strategii jest tu dywersyfikacja – Grupa aktywnie działa w wielu niepowiązanych ze sobą sektorach, takich jak przemysł, medycyna, edukacja i obronność. Taki zdywersyfikowany portfel projektów zapewnia dużą odporność na wahania koniunktury w pojedynczej branży i stabilizuje przepływy finansowe w długim horyzoncie.

Kapitałochłonność ambitnych projektów R&D jest w istocie dowodem ich innowacyjności, co potwierdza udowodniona zdolność Spółki do pozyskiwania zewnętrznego finansowania.

Zaufanie ze strony instytucji publicznych przyznających granty oraz inwestorów prywatnych nie tylko waliduje obraną ścieżkę technologiczną, ale także pozwala na dynamiczny rozwój bez nadmiernego obciążania bieżącej działalności. Długi proces komercjalizacji, szczególnie na rynkach regulowanych, jest świadomym elementem strategii budowania trwałych i wysokich barier wejścia. Metodyczne podejście do certyfikacji i wdrożeń w wymagających sektorach, jak medycyna czy wojskowość, zapewnia pozycję, którą niezwykle trudno będzie skopiować konkurencji.

17.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta są następujące osoby:

Lp.	Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
1.	Porozumienie: p. Anastazja Burgs. p. Andrzej Burgs, w tym:	12.481.639	45,51%	12.481.639	45,51%
	Anastazja Burgs	1.302.476	4,75%	1.302.476	4,75%
	Andrzej Burgs	11.179.163	40,76%	11.179.163	40,76%
2.	January Ciszewski	1.715.000	6,25%	1.715.000	6,25%
3.	Warsaw Equity Management S.A. (z podmiotami zależnymi)	2.322.501	8,47%	2.322.501	8,47%
5.	Pozostali	10.908.407	39,77%	10.908.407	39,77%
	Suma	27.427.547	100%	27.427.547	100%

Tabela 11. Akcjonariat

Źródło: Emitent

Stan akcjonariatu został podany w oparciu o informacje przekazane przez akcjonariuszy w formie zawiadomień, sporządzonych na podstawie art. 69 ustawy o ofercie.

18. Informacje dodatkowe

18.1. Kapitał zakładowy – określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych

Zgodnie z art. 27 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, kapitały własne Spółki stanowią:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitały rezerwowe.

Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.485.509,40 zł i dzieli się na:

- a) 5.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- b) 63.218 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- c) 16.829.712 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- d) 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- e) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- f) 1.684.617 akcji zwykłych na okaziciela serii E2, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Na dzień 30 września 2025 r. kapitał własny Spółki wynosił 36.048.494,39 zł i dzielił się w następujący sposób:

Kapitał własny	29.550.836,18 zł
Kapitał (fundusz) podstawowy	5.048.586,00 zł
Kapitał (fundusz) zapasowy	37.737.460,38 zł
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00 zł
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2.690.002,10 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16.243.823,85 zł
Zysk (strata) netto	318.611,55 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł

Tabela 12. Kapitał własny

Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą ze skonsolidowanego raportu za III kwartał 2025 roku, opublikowanego w dniu 14 listopada 2025 roku (EBI nr 20/2025). Dane te nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

W obszarze kapitałów własnych Spółki, istotnym było podjęcie przez Zarząd w dniu 2 czerwca 2025 r. decyzji o dokonaniu odpisów aktualizujących w łącznej wysokości 8.834.290,70 zł, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2024 r., w tym w szczególności:

- w kwocie 575.259,09 zł na posiadanych przez Spółkę 6.711.240 akcjach spółki ZMorph S.A.; akcje te zostały sprzedane w dn. 30 maja 2025 r.;
- w kwocie 4.751.765,51 zł w zakresie odpisania udzielonej przez Sygnis pożyczki spółce ZMorph S.A., z uwagi na sytuację finansową tej spółki;
- w kwocie 2.312.719,58 zł stanowiący odpis rozliczeń z tytułu zakupu wierzytelności od firmy Warsaw Equity Management S.A. jako elementu zakupu łączonego spółki ZMorph S.A. w roku 2022;
- w kwocie 1.183.037,42 zł w zakresie odpisania wartości stanów magazynowych, wykonanych w wyniku aktualizacji wartości towarów;
- w kwocie 11.509,10 zł w zakresie dokonania odpisu należności.

Powyższe odpisy miały bezpośredni wpływ na obniżenie wyniku finansowego Spółki i Grupy w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 r., a w konsekwencji na wysokość kapitałów własnych i sumę bilansową.

W wyniku odpisania wierzytelności i transakcji międzyokresowych, w konsekwencji konstrukcji transakcji nabycia spółki Zmorph S.A., suma bilansowa Spółki i Grupy zmniejszyła się 16.838.847,70 zł.

Utworzenie przedmiotowych odpisów nie miało jednak wpływu na sytuację płynnościową oraz operacyjną Spółki i tworzonej przez nią Grupy Kapitałowej.

18.2. Informacje w zakresie realizacji założeń przyjętych do wyceny przedsiębiorstwa przejmowanego na cele połączenia z Emitentem

Wartość Sygnis New Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółki przejmowanej, ustalona na potrzeby procesu połączenia z Emitentem wyniosła 31.840.683,49 zł. Wycena sporządzona została w dniu 31 lipca 2021 r. przez Kancelarię

Biegłego Rewidenta – Anna Kuza i Wspólnicy sp. k., a następnie została udostępniona przez Spółkę po raz pierwszy w drodze raportu ESPI nr 15/2021 w dniu 31 sierpnia 2021 r. Wycena stanowi również załącznik do Dokumentu Informacyjnego w ramach załącznika nr 5 do Planu Połączenia.

Do wyceny przedsiębiorstwa pod firmą Sygnis New Technologies sp. z o.o. zastosowano metodę majątkową skorygowanych aktywów netto, natomiast do wyceny znaku towarowego (marki) zastosowano metodę dochodową zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF).

Założenia, na których oparto wycenę znaku towarowego (prognozy), a następnie ich realizacja w poszczególnych latach przedstawiały się następująco²³:

Pozycja	2021	2022	2023	2024	2025
prognoza					
Sprzedaż netto	8 100 000	12 400 000	17 000 000	22 000 000	28 200 000
Koszt operacyjny	6 600 000	9 100 000	12 000 000	15 000 000	17 700 000
Wynik operacyjny	1 500 000	3 300 000	5 000 000	7 000 000	8 500 000
realizacja					
Sprzedaż netto	11 190 659	28 283 775	20 270 124	9 800 645	6 307 509
Koszt operacyjny	10 636 424	31 002 798	26 831 448	10 160 649	5 893 248
Wynik operacyjny	864 549	-850 086	-5 906 723	-3 284 979	1 278 489

Tabela 13. Prognozy / realizacja latami w PLN

Źródło: Emitent

Poniżej z kolei zaprezentowane zostały liczby w ujęciu narastającym na ostatni zakończony rok obrotowy:

Pozycja	2021	2022	2023	2024	2025
prognoza					
Sprzedaż netto	8 100 000	20 500 000	37 500 000	59 500 000	
Koszt operacyjny	6 600 000	15 700 000	27 700 000	42 700 000	
Wynik operacyjny	1 500 000	4 800 000	9 800 000	16 800 000	
realizacja					
Sprzedaż netto	11 190 659	39 474 434	59 744 558	69 545 203	17%
Koszt operacyjny	10 636 424	41 639 222	68 470 669	78 631 318	84%
Wynik operacyjny	864 549	14 462	-5 892 261	-9 177 239	-155%

Tabela 14. Prognozy / realizacja latami narastająco w PLN

Źródło: Emitent

W latach 2021 - 2023, osiągnięte przez Emitenta przychody z nawiązką wykonały zakładane prognozy. W 2024 roku osiągnięte przychody były o 55% niższe aniżeli prognozowane. Należy jednak zaznaczyć, że niższa wartość sprzedaży osiągniętej w 2024 roku wynikała z reorganizacji oferty Grupy, która zmniejszyła handel towarami podmiotów zewnętrznych, na której uzyskiwała niższe marże, na rzecz zwiększenia sprzedaży produktów własnych, na

² Za rok 2021 wyniki obejmują dane finansowe Emitenta oraz spółki przejętej Sygnis New Technologies sp. z o.o.

³ Za rok 2025 wyniki obejmują okres trzech kwartałów 2025 r.

których Grupa uzyskuje znacznie większe marże, przy istotnie mniejszym wolumenie i wartości obrotu.

Z kolei w ujęciu narastającym, wartość osiągniętych przychodów do końca 2024 r. o 17% przekracza prognozy. Zysk operacyjny narastająco na koniec 2024 r. istotnie odbiegał od wartości zakładanej w prognozie, co oznacza, że założenia w tym zakresie nie zostały dotychczas zrealizowane.

Brak osiągnięcia w kolejnych latach prognozowanego poziomu zysku operacyjnego, w szczególności w ostatnim roku prognozy (8,5 mln zł), który ma wpływ na ustalenie wartości rezydualnej może oznaczać, iż ustalona wówczas wartość rezydualna, mogła nie w pełni odzwierciedlać rzeczywiste perspektywy rozwoju Grupy.

Należy jednak zaznaczyć, iż niespełnienie prognozowanych wartości zysku operacyjnego wynikało przede wszystkim z bardzo dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej (co owocowało m.in. skokowym wzrostem przychodów Grupy), w tym prowadzenia inwestycji (np. pozyskanie licencji technologicznej na produkcję i dystrybucję drukarek FAB), a także ponoszenia znacznych nakładów na rozwój autorskich technologii Emitenta (DIW, DEPO 3D oraz SYGLASS), które nie były uwzględnione w pierwotnych planach z 2021 r., bądź też nakłady inwestycyjne na ich rozwój zostały niedoszacowane, a które pozwalają Grupie na dalszy ekspansyjny rozwój w przyszłości.

18.3. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

18.4. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, wobec Emitenta ani jej spółki zależnej nie są prowadzone postępowania upadłościowe, restrukturyzacyjne ani likwidacyjne.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd nie identyfikuje okoliczności, które wskazywałyby na konieczność wszczęcia postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego.

Spółka kontynuuje działalność operacyjną, realizując strategię rozwoju i pozyskując nowe zamówienia, które – w ocenie Zarządu – zapewniają stabilność funkcjonowania i możliwość dalszej realizacji planów biznesowych.

Zarząd prowadzi działania wzmacniające płynność oraz kontynuuje realizację projektów o istotnym potencjale przychodowym, co pozytywnie wpływa na perspektywę finansową Grupy.

18.5. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Wobec Emitenta prowadzone są postępowania egzekucyjne o łącznej wartości 1 584 575,13 zł, na którą składają się następujące postępowania: pracownicze (wynagrodzenia) w kwocie 78 987,86 zł, wynikające z działalności handlowej w kwocie 597 769,99 zł, względem Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w kwocie 755 598,94 zł oraz względem Urzędu Skarbowego w kwocie 152 218,34 zł.

Zarząd podkreśla, że:

- postępowania te dotyczą zobowiązań przeszłych, które nie wynikają z bieżącej działalności operacyjnej,
- zasięg i charakter tych postępowań nie wpływają na zdolność Emitenta do bieżącej realizacji kontraktów,
- Emitent prowadzi konstruktywny dialog z wierzycielami, czego efektem jest zawieranie ugód oraz harmonogramów spłat,
- równolegle realizowane są projekty sprzedażowe oraz kontrakty, które – w ocenie Zarządu – pozwolą na systematyczną redukcję obciążeń.

Zarząd ocenia, że wynik toczących się postępowań nie będzie miał istotnego wpływu na działalność operacyjną, biorąc pod uwagę portfel zamówień, trwające negocjacje handlowe oraz przewidywane wpływy z kontraktów.

18.6. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W okresie ostatnich 12 miesięcy, Emitent uczestniczył w wybranych postępowaniach sądowych i egzekucyjnych dotyczących głównie rozliczeń z wcześniejszych lat działalności. Postępowania te są następstwem decyzji i zobowiązań powstałych przed wdrożeniem obecnego modelu operacyjnego Emitenta oraz przed podjęciem działań optymalizujących procesy finansowe i organizacyjne.

Obecnie, wobec Emitenta prowadzone są wybrane postępowania sądowe, których łączna wartość wynosi 76 109,59 PLN oraz 786 527,96 EUR. Postępowania te mają charakter sporny i wynikają z historycznych zobowiązań powstałych w poprzednich okresach działalności. Emitent aktywnie kwestionuje te zobowiązania na drodze prawnej, wskazując na brak podstaw faktycznych lub prawnych do ich dochodzenia.

Zarząd wskazuje, że:

- postępowania te nie dotyczą spółek zależnych, które prowadzą działalność stabilnie i bez obciążeń,
- Emitent aktywnie uczestniczy w procesach wyjaśniających oraz z sukcesem zawiera porozumienia z częścią wierzycieli,
- równocześnie jest realizowany portfel kontraktów o istotnej wartości, który – w ocenie Zarządu – stanowi podstawę do poprawy sytuacji finansowej w najbliższych okresach.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Zarząd nie posiada informacji o innych postępowaniach, które mogłyby wywierać istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta poza opisanymi powyżej i wynikającymi z historycznego profilu zobowiązań.

18.7. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu

Dokumenty korporacyjne Spółki udostępnione są na jej stronie internetowej, pod adresem: www.sygnis.pl.

Ponadto, dokumenty dostępne są również w biurze Spółki w Warszawie, przy ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących (EBI) dostępnych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl oraz stronie internetowej Spółki www.sygnis.pl.

W siedzibie Spółki dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Spółki. Zgodnie z art. 421 §3 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

19. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe; w przypadku gdy emitent podlega obowiązкови sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczenie to powinno odnosić się również do sytuacji finansowej jego grupy kapitałowej

Zgodnie z przepisem art. 3 ust. 1 pkt 18) Ustawy o rachunkowości przez aktywa obrotowe rozumie się tę część aktywów jednostki, które w przypadku:

- a) aktywów rzeczowych są przeznaczone do zbycia lub zużycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub w ciągu normalnego cyklu operacyjnego właściwego dla danej działalności, jeżeli trwa on dłużej niż 12 miesięcy,
- b) aktywów finansowych, są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowią aktywa pieniężne,
- c) należności krótkoterminowych - obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- d) rozliczeń międzyokresowych - trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Emitent wskazuje, że zgodnie ze zaudytowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2024 rok, wartość aktywów obrotowych wynosiła 10 671 699,68 zł i była na wyższym poziomie aniżeli poziom kosztów podstawowej działalności operacyjnej Emitenta, który za cały 2024 rok wynosił 9 319 397,93 zł (z wyłączeniem amortyzacji), powiększony o koszty finansowe z tytułu odsetek w kwocie 787 172,26 zł. Spółka posiadała zobowiązania (z wyłączeniem rozliczeń międzyokresowych) w kwocie 16 581 943,23 zł, z czego krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie 4 803 805,41 zł, handlowe w kwocie 8 970 936,63 zł, publicznoprawne w kwocie 844 138,44 zł oraz z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1 034 023,21 zł. Na dzień 30 września 2025 r. wartość aktywów obrotowych na poziomie jednostkowym wynosiła 14 378 396,51 zł, co stanowi wzrost o ok. 34,7% wobec 31 grudnia 2024 r. oraz wzrost o ok. 25,0% w stosunku do 30 czerwca 2025 r.

Wobec powyższego Emitent ma uzasadnione podstawy do przyjęcia, że dzięki posiadanym aktywom obrotowym, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego poziom aktywów obrotowych jest wystarczający do pokrycia bieżących potrzeb Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Odnosząc się z kolei do sytuacji Grupy Kapitałowej Emitent wskazuje, że zgodnie ze zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2024 rok, wartość aktywów obrotowych wynosiła 10 914 161,33 zł i była na wyższym poziomie niż poziom kosztów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w 2024 r. (z wyłączeniem kosztów amortyzacji), który wynosił 9 554 733,10 zł, powiększony o koszty finansowe z tytułu odsetek w kwocie 786 503,33 zł. Grupa posiadała zobowiązania (z wyłączeniem rozliczeń międzyokresowych) w

kwocie 16 650 135,20 zł, z czego krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie 4 803 805,41 zł, handlowe w kwocie 8 977 493,73 zł, publicznoprawne w kwocie 894 353,15 zł oraz z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1 055 360,45 zł. Na dzień 30 września 2025 r. wartość aktywów obrotowych na poziomie skonsolidowanym wynosiła 15 005 309,59 zł, co stanowi wzrost o ok. 37,5% wobec 31 grudnia 2024 r. oraz wzrost o ok. 27,5% w stosunku do 30 czerwca 2025 r.

Na dzień 30 września 2025 r. Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała zobowiązania (z wyłączeniem rozliczeń międzyokresowych) w łącznej kwocie 16 620 829,77 zł, co stanowi spadek o ok. 0,2% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 r. oraz spadek o ok. 9,2% względem poziomu odnotowanego na dzień 30 czerwca 2025 r.

W ramach tej kwoty zobowiązania dzieliły się następująco:

- kredyty i pożyczki: 4.415.078,23 zł (spadek o ok. 8,1% wobec 31.12.2024 r.; spadek o ok. 24,1% względem II kwartału 2025);
- zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług): 8.673.456,73 zł (spadek o ok. 3,2% wobec 31.12.2024 r.; spadek o ok. 2,9% względem II kwartału 2025)
- zobowiązania publicznoprawne: 1.182.496,35 zł (wzrost o ok. 32,2% wobec 31.12.2024 r.; wzrost o ok. 13,7% względem II kwartału 2025)
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń: 1.76.776,23 zł (wzrost o ok. 2 % wobec 31.12.2024 r.; spadek o ok. 18,7% względem II kwartału 2025)

Zaobserwowany spadek zobowiązań ogółem przy jednoczesnym silnym wzroście aktywów obrotowych potwierdza, że działania Zarządu w zakresie stabilizacji płynności – w tym redukcja krótkoterminowych zobowiązań operacyjnych, wypłata zaległych wynagrodzeń oraz intensyfikacja rozliczeń kontraktowych – przynoszą wymierne efekty. Struktura zadłużenia Grupy ulega stopniowej poprawie, a bieżące napięcia płynnościowe są ograniczane w związku z realizacją i podpisywaniem nowych kontraktów.

Dodatkowo Zarząd prowadzi zaawansowane prace nad aktywowaniem dostępnych ulg podatkowych związanych z działalnością badawczo-rozwojową (w tym ulgi B+R), które – po ich pełnym rozliczeniu – pozwoliłyby w sposób znaczący obniżyć poziom zobowiązań publicznoprawnych oraz dodatkowo poprawić wskaźniki płynnościowe Grupy.

Ponadto, w dniu 25 listopada 2025 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 514 490,60 zł, w drodze emisji 2 572 453 akcji serii F, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Cenie emisyjna została ustalona na kwotę 3,00 zł za każdą akcję. Na przeprowadzenie tej emisji, jak również na cenę emisyjną Zarząd uzyskał zgodę Rady Nadzorczej wyrażonej uchwałą nr 3/10/2025 z dn. 31 października 2025 r.

Wobec powyższego Emitent ma uzasadnione podstawy do przyjęcia, że dzięki:

- posiadanym aktywom obrotowym, oraz
- oczekiwanym przychodom, generowanym ze sprzedaży usług, licencji i produktów,
- środkom pozyskanym z emisji nowych akcji serii F,

na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w opinii Zarządu poziom aktywów obrotowych jest wystarczający do pokrycia bieżących potrzeb Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

20. 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

Spółka nie emitowała obligacji dających pierwszeństwo do objęcia akcji nowych emisji. Spółka nie emitowała warrantów subskrypcyjnych. W Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Rubryce 8 „Kapitał spółki”, pozycja 6 „Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego” nie wskazuje żadnej wartości.

21. 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

Statut Spółki, w art. 13a przewiduje możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w drodze kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 3 786 439,50 zł, w terminie do 20 czerwca 2027 roku. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, za wkłady pieniężne. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać również warianty subskrypcyjne. W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, ustalenie ceny emisyjnej i na pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej. Przedmiotowe upoważnienie zostało udzielone w drodze podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 czerwca 2024 r. uchwały nr 23 w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i zmiany Art. 13a. Statutu Spółki. Rejestracja zmiany Statutu w tym zakresie została dokonana 20 września 2024 roku.

W dniu 19 sierpnia 2025 roku Zarząd Emitenta podjął dwie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego, tj.:

- uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 100 000,00 zł, w drodze emisji 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja (rejestracja tych akcji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 6 października 2025 roku),

- uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 336 923,40 zł, w drodze emisji 1 684 617 akcji zwykłych na okaziciela serii E2, o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja (rejestracja tych akcji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 20 października 2025 roku).

Wobec emisji akcji serii E1 i akcji serii E2, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 3 349 516,10 zł.

W ramach powyżej kwoty, w dniu 25 listopada 2025 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 514 490,60 zł, w drodze emisji 2 572 453 akcji serii F, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Cenie emisyjna została ustalona na kwotę 3,00 zł za każdą akcję. Na przeprowadzenie tej emisji, jak również na cenę emisyjną Zarząd uzyskał zgodę Rady Nadzorczej wyrażonej uchwałą nr 3/10/2025 z dn. 31 października 2025 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, emisja akcji serii F jest w trakcie realizacji.

22. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów

22.1. Ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny Emitenta sporządzony na dzień 14 marca 2012 r. został zamieszczony na stronach internetowych:

- Emitenta – www.sygnis.pl,
- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect – www.newconnect.pl.

22.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Kwartalne, jak i roczne raporty okresowe Emitenta, przekazywane są do publicznej wiadomości w drodze ich publikacji za pośrednictwem platformy GPW Data, prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Tym samym udostępnione są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu rynku NewConnect pod adresem www.newconnect.pl. Raporty te znajdują się również na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.sygnis.pl oraz w siedzibie Spółki.

23. Załączniki

23.1. KRS

Strona 1 z 10

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 16.01.2026 godz. 12:43:53

Numer KRS: 0000393095**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	16.08.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	86	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VII NS-REJ.KRS/26305/25/765	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK - PÓŁNOC W GDAŃSKU, VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 220906517, NIP: 9571029651
3.Firma, pod którą spółka działa	SYGNIS 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. POMORSKIE, powiat GDAŃSK, gmina GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
2.Adres	ul. ALEJA GRUNWALDZKA, nr 472, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-309, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.SYGNIS.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-19524-86714-VRBJF-20

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	SYGNIS SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. ŻWIRKI I WIGURY, nr 101, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-089, poczta WARSZAWA, kraj

Strona 2 z 10

	POLSKA
--	--------

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 20.06.2011 ROKU, PRZEZ NOTARIUSZA CEZAREGO PIETRASIKA W JEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W GDAŃSKU PRZY UL. KARTUSKIEJ 5, REPERTORIUM A NR 4099/2011.
	2	W DNIU 6 WRZEŚNIA 2011 ROKU AKTEM NOTARIALNYM REP.A NR 5502/2011 SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA W GDAŃSKU AGNIESZKĘ ZAPARTY PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL. KOŁOBRZESKIEJ NR 30, ZMIENIONO ART.9 STATUTU.
	3	12.07.2012 R. REPERTORIUM A NR 4607/2012, NOTARIUSZ AGNIESZKA ZAPARTY PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY ULICY KOŁOBRZESKIEJ NR 12, ZMIANA ART. 22 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.03.2017 R., REPERTORIUM A NR 1961/2017, NOTARIUSZ AGNIESZKA ZAPARTY, 80-394 GDAŃSK, UL. KOŁOBRZESKA 12, ZMIANA ART. 3, ART. 15 UST.2, ART.19 UST.3, ART.23 STATUTU SPÓŁKI ORAZ USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.
	5	27.06.2018 R., REPERTORIUM A NR 4798/2018 NOTARIUSZ AGNIESZKA ZAPARTY, UL. KOŁOBRZESKA NR 12, 80-394 GDAŃSK UCHWAŁA NR 23 ZWZ MODE S.A. Z DNIA 27.06.2018 R. ZMIANA ART.15 UST.2 STATUTU SPÓŁKI
	6	25.08.2020R., REPERTORIUM A NR 9153/2020, NOTARIUSZ MARIUSZ SOCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA MARIUSZ SOCZYŃSKI - NOTARIUSZ, HUBERT PERYCZ- NOTARIUSZ S.C., UL. RZYMOWSKIEGO 34, 02-697 WARSZAWA DODANO ART. 13A STATUTU SPÓŁKI
	7	29.11.2021 R., REP. A NR 13924/2021, NOTARIUSZ MARIUSZ SOCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: ART. 1, ART. 6 UST. 2, ART. 9 UST. 1, 19 UST. 1, ART. 20 PKT 4/, ART. 20 PKT 5/, ART. 20 PKT 7/, ART. 22 UST. 2 ORAZ ART. 23. UCHYLENIE: ART. 11 ORAZ ART. 13A UST. 1. SPROSTOWANIE OMYŁKI W ART. 20 PKT 2/
	8	22.06.2022 R., REPERTORIUM A NR 2558/2022, NOTARIUSZ MAGDALENA GAŁWIAČEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GORASZEWSKIEJ NR 31 LOK. 12, ZMIANA: ART. 3, ART. 6 UST. 1, ART. 10, ART. 15 UST. 2, ART. 18 UST. 2, ART. 19 UST. 3, ART. 20 PKT 4/, ART. 23, ART. 25; DODANIE: UST. 3 DO ART. 18; UCHYLENIE: PKT. 2/, 3/ I 5/ W ART. 20
	9	02.01.2023 R., REPERTORIUM A NR 5/2023, NOTARIUSZ MAGDALENA GAŁWIAČEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GORASZEWSKIEJ NR 31 LOK. 12, ZMIANA ART. 3 STATUTU SPÓŁKI
	10	03.10.2022 R., REPERTORIUM A NR 4061/2022, NOTARIUSZ MAGDALENA GAŁWIAČEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GORASZEWSKIEJ NR 31 LOK. 12, ZMIANA ART. 9 UST. 1 I ART. 10 STATUTU SPÓŁKI 03.02.2023 R., REPERTORIUM A NR 1123/2023, NOTARIUSZ PIOTR ŁASKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. BRACKIEJ NR 18 LOK. 5, OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOOKREŚLAJĄCE ART. 9 UST. 1
	11	20.06.2024 R., REPERTORIUM A NR 2565/2024, NOTARIUSZ DOROTA KOSSEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA KOSSEWSKA W WARSZAWIE PRZY UL. ŻŁOTEJ 11 LOK. 41, ZMIANA ART. 9 UST. 1, ART. 10, ART. 13A STATUTU SPÓŁKI
	12	19.08.2025 R., REPERTORIUM A NR 11391/2025, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. KARMEŁICKIEJ 36/3, OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O ZMIANIE ART. 9 UST. 1, ART. 10 STATUTU SPÓŁKI
	13	19.08.2025 R., REPERTORIUM A NR 11391/2025, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. KARMEŁICKIEJ 36/3, UCHWAŁA NR 2 ZARZĄDU O ZMIANIE ART. 9 UST. 1, ART. 10 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	

Strona 3 z 10

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI MODE SP. Z O.O. Z DNIA 20.06.2011 ROKU W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ MODE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	MODE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000341279
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	220906517
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 485 509,40 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	3 786 439,50 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	27427547
4.Wartość nominalna akcji	0,20 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 485 509,40 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
Podrubryka 1	

Strona 4 z 10

Informacja o wniesieniu aportu		
Brak wpisów		

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	5850000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	63218
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	16829712
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	2500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA E1
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA E2
	2.Liczba akcji w danej serii	1684617
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych		
Brak wpisów		

Rubryka 11		

Strona 5 z 10

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		DO SKŁADANIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BURGS
	2.Imiona	ANDRZEJ WALDEMAR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	88032802298, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BURGS
		2.Imiona	ANASTAZJA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	91070216169, -----
	2	1.Nazwisko	ŻEBROWSKI
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	88010901072, -----
	3	1.Nazwisko	CZARNECKI
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	76031607815, -----
	4	1.Nazwisko	TOMALA

Strona 6 z 10

5	2.Imiona	RAFAŁ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	74100511195, -----
	1.Nazwisko	SZŁĄZAK
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84082400332, -----

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU Powszechnego użytku
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	26, , , PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	2	27, , , PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	3	28, , , PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	4	32, , , POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW
	5	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	6	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	7	64, , , FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	66, , , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	9	72, , , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE

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	19.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	21.06.2013	01.01 - 31.12.2012
	3	03.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	02.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	14.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	05.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	25.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	31.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	28.06.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	06.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	04.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	26.08.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	21.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Strona 7 z 10

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01. - 31.12.2012
	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	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01. - 31.12.2012
	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
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01. - 31.12.2012
	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

Strona 8 z 10

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	04.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	26.08.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	3	21.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	3	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	3	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	3	*****	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	31.12.2007

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

Strona 9 z 10

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		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE SPÓŁKI POD FIRMĄ SYGNIS NEW TECHNOLOGIES SPÓŁKA Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH TJ. POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ POD FIRMĄ MODE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W STRASZYNIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) W ZAMIAN ZA NOWOEMITOWANE AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATEL SERII C W PODWYŻSZONYM KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, KTÓRE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA WYDA WSPÓŁNIKOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA, UZGODNIONYM PRZEZ ŁĄCZĄCE SIĘ SPÓŁKI W DNIU 31 SIERPNIA 2021 R. POŁĄCZENIE NASTĘPUJE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 4 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ Z DNIA 29 LISTOPADA 2021 R., OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 13924/2021, SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA SOCZYŃSKIEGO ORAZ UCHWAŁY NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ Z DNIA 29 LISTOPADA 2021 R., OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 13916/2021, SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA SOCZYŃSKIEGO., 29.11.2021, WALNE ZGROMADZENIE
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	SYGNIS NEW TECHNOLOGIES SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, -----
	3.Numer w rejestrze	-----

Strona 10 z 10

4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
5.Numer REGON	363093300

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 16.01.2026 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

23.2. Statut Spółki

STATUT SYGNIS S.A.

Rozdział I

Przepisy ogólne

Art. 1.

1. Firma Spółki brzmi: Sygnis Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać nazwy Sygnis S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.

Art. 2.

Spółka powstała na skutek przekształcenia MODE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000341279 w spółkę akcyjną.

Art. 3.

Siedzibą Spółki jest Gdańsk.

Art. 4.

1. Spółka może prowadzić działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może obejmować oraz nabywać na własny rachunek i w imieniu własnym akcje lub udziały w innych spółkach z udziałem kapitału krajowego lub zagranicznego na podstawie oraz w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa.

Art. 5.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Rozdział II

Działalność Art. 6.

1. Celem działalności spółki jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych, których wynikiem jest opracowanie, a następnie produkcja i sprzedaż maszyn pracujących w technologiach addytywnych, biotechnologicznych, fotonicznych i innych.
2. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (PKD 22);
 - 2) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26);
 - 3) produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27);
 - 4) produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28);
 - 5) produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z);
 - 6) produkcja mebli (PKD 31);
 - 7) pozostała produkcja wyrobów (PKD 32);
 - 8) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62);
 - 9) działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63);
 - 10) finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64);
 - 11) działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66);
 - 12) badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72);
 - 13) reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73);
 - 14) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74);
 - 15) wynajem i dzierżawa (PKD 77);
 - 16) działalność związana z zatrudnieniem (PKD 78);

- 17) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82);
- 18) edukacja (PKD 85).

Art. 7.

Jeżeli podjęcie działalności określonej w artykule 6 niniejszego Statutu wymagać będzie uzyskania zezwoleń odpowiednich organów, nastąpi ono wyłącznie po ich uzyskaniu.

Art. 8.

Dopuszczalna jest zmiana przedmiotu działalności Spółki bez wykupu, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Rozdział III
Kapitał i akcje

Art. 9.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.485.509,40 zł (pięć milionów czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset dziewięć złotych) i dzieli się na 27.427.547 (dwadzieścia siedem milionów czterysta dwadzieścia siedem tysięcy pięćset czterdzieści siedem) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w tym:

- 1) 5.850.000 (pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 63.218 (sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 16.829.712 (szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- 5) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- 6) 1.684.617 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt cztery sześćset siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E2, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

Art. 10.

Akcje serii A, B, C, D, E1 i E2 są akcjami na okaziciela i nie jest z nimi związane żadne szczególne uprzywilejowanie ani obowiązek świadczenia na rzecz Spółki.

Art. 11.

uchylony

Art. 12.

1. Akcje mogą być umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego lub z czystego zysku.
2. Akcje mogą być umorzone za zgodą Akcjonariusza w drodze nabycia udziału przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Zgoda Akcjonariusza musi być wyrażona na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia, w którym Akcjonariusz został zawiadomiony przez Spółkę o planowanym umorzeniu.
4. Zawiadomienie Akcjonariusza następuje listem poleconym. Zarząd zobowiązany jest zawiadomić Akcjonariusza o planowanym umorzeniu nie później niż na jeden miesiąc przed terminem Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała w przedmiocie umorzenia.
5. Umorzenie akcji wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Uchwała w tym zakresie powinna określać podstawę prawną umorzenia oraz wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi za umorzone akcje, które nie może być niższe od przypadającej na te akcje wartości księgowej aktywów netto.

6. Wypłata wynagrodzenia za umorzone udziały następuje jednorazowo lub w nie więcej niż dwóch ratach. Wypłata wynagrodzenia musi nastąpić nie później niż w terminie 1 roku od dnia podjęcia uchwały w przedmiocie umorzenia.

Art. 13.

Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe są tworzone, znoszone i wykorzystywane na mocy oraz na zasadach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia, chyba że obowiązek ich utworzenia bądź wykorzystania wynika z ustawy.

Art. 13a.

1. Zarząd Spółki jest upoważniony w okresie do 20 czerwca 2027 r. do dokonania jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego, przy czym łączna maksymalna kwota dokonanych podwyższeń (kapitał docelowy) nie może przekraczać 3 786 439,50 zł (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt sześć tysięcy czterysta trzydzieści dziewięć złotych 50/100).
2. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, za wkłady pieniężne.
3. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać również warranty subskrypcyjne.
4. W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.
5. Na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, ustalenie ceny emisyjnej i na pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej

Rozdział IV
Organy Spółki
Art. 14.

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Zarząd.

Rozdział V
Walne Zgromadzenie
Art. 15.

1. Walne Zgromadzenie jest zwoływane i działa według zasad określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w niniejszym Statucie.
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
3. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
4. Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.
5. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do księgi protokołów.

Art. 16.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszej umowy przewidują surowsze warunki, co do ich podjęcia.
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach, nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.

Art. 17.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny Członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności członek Zarządu. Walne Zgromadzenie wybiera spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. Wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemnym uzasadnieniem. Uzasadnienia nie wymagają sprawy porządkowe i formalne rozpatrywane przez Walne Zgromadzenie.

Art. 18.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem pkt. 2 niniejszego artykułu, należą sprawy przewidziane w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw oraz w niniejszym Statucie, w tym:
 - a). przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki,
 - b). udzielanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych,
 - c). udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji.
2. Nabycie lub zbycie nieruchomości (udziału w nieruchomości) lub użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Nabycie lub zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Rozdział V

Rada Nadzorcza

Art. 19.

1. Ustanawia się Radę Nadzorczą, która składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej, określający jej organizację oraz sposób wykonywania czynności
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Każda kolejna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczyna się z dniem następnym po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy.
4. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszelkich dziedzinach.
5. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Art. 20.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy:

- 1/ wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
- 2/ uchylony,
- 3/ uchylony,
- 4/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 5.000.000 zł (pięć milionów złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki. Udzielenie zgody przez Radę Nadzorczą nie jest wymagane w wypadkach umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym.
- 5/ uchylony,
- 6/ ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,

7/ zatwierdzenie umów lub współpracy w jakiejkolwiek formie z Podmiotami Powiązanymi z którymkolwiek z akcjonariuszy lub członków Zarządu. Przez Podmiot Powiązany należy rozumieć, w stosunku do danego podmiotu, każdą osobę fizyczną, osobę prawną, jak również jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, jak również każdą konstrukcję powierniczą o charakterze trustu, family office, niezależnie od miejsca siedziby jak również niezależnie od miejsca prowadzenia działalności, spełniającą w stosunku do danego podmiotu kryterium (i) wywierania znaczącego wpływu na dany podmiot w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 36) ustawy z dnia 10 kwietnia 2010 r. o rachunkowości, („Ustawa o Rachunkowości”) lub (ii) będącą jednostką powiązaną z danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) Ustawy o Rachunkowości, lub (iii) sprawującą kontrolę nad danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 34) Ustawy o Rachunkowości, lub (iv) sprawującą współkontrolę nad danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 35) Ustawy o Rachunkowości, lub (v) bycia spółką powiązaną, dominującą lub zależną w rozumieniu k.s.h, lub (vi) istnienia okoliczności, która mogłaby wywołać uzasadnioną wątpliwość co do bezstronności w sprawie dotyczącej interesu danego podmiotu, lub (vii) powiązania z danym podmiotem więzią małżeństwa, lub pokrewieństwa w linii prostej, lub powinowactwa w linii prostej, pokrewieństwa lub powinowactwa w linii bocznej do II stopnia, przysposobienia, opieki, kurateli, niezależnie od faktu ustania danej okoliczności.

Art. 21.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeby nie rzadziej niż raz na kwartał.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy zostali zaproszeni.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez każdego z członków Rady Nadzorczej. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w tym trybie, posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd.
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym bez zwoływania posiedzenia Rady Nadzorczej (tryb obiegowy) w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej złożą swój podpis na dokumencie zawierającym tekst uchwały bądź każdy z członków Rady Nadzorczej złoży podpis na oddzielnych jednobrzmiących egzemplarzach uchwały Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w trybie, o którym mowa w zadaniu poprzedzającym, jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wykorzystanie środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość umożliwi, aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przynajmniej słyszeli się wzajemnie jednocześnie. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie opisanym w zdaniu poprzedzającym jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali wcześniej powiadomieni o treści projektu uchwały.
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

10. Członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa oraz poufności innych informacji uzyskanych w związku z pełnieniem przez nich funkcji w Radzie Nadzorczej.
11. Członkom Zarządu przysługuje prawo do uczestniczenia w posiedzeniach Rady Nadzorczej bez prawa głosu.

Rozdział VI

Zarząd

Art. 22.

1. Zarząd Spółki składa się z od jednego do nie więcej niż trzech członków. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz Wiceprezesi Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala uchwałą Rada Nadzorcza.
2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.
3. Zarząd może ustalić zasady i tryb pracy oraz podział kompetencji w uchwalanym przez siebie regulaminie. W przypadku jego uchwalenia, regulamin podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Art. 23.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Każda kolejna kadencja Zarządu rozpoczyna się z dniem następnym po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy.

Art. 24.

1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.

Art. 25.

Do składania wszelkich oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z Członków Zarządu działający samodzielnie.

Rozdział VII

Gospodarka finansowa

Art. 26.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Art. 27.

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 zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

Rozdział VIII

Postanowienia różne

Art. 28.

Spółka zamieszcza ogłoszenia wymagane przez prawo w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej.

23.3. Plan połączenia z załącznikami

PLAN POŁĄCZENIA

Mode Spółki Akcyjnej z siedzibą w Straszynie
jako SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

oraz

Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
jako SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

uzgodniony w Warszawie w dniu 31 sierpnia 2021 roku

Niniejszy Plan Połączenia został uzgodniony na podstawie art. 498 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. z 2020 r., poz. 1526 z późn. zm.) – dalej „k.s.h.” przez Zarządy następujących spółek:

Mode Spółka Akcyjna z siedzibą w Straszynie, pod adresem: ul. Leśna 8, 83-010 Straszyn, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000393095; REGON: 220906517, NIP: 9571029651, o kapitale zakładowym w wysokości 1.182.643,60 zł, w całości wpłaconym,
w osobie Prezesa Zarządu – Rafała Stepiuka

oraz

Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000596825; REGON: 363093300, NIP: 5272752308, o kapitale zakładowym w wysokości 382.490,00 zł, w całości wpłaconym,
w osobie Prezesa Zarządu – Andrzeja Burgs

I. DEFINICJE UŻYTE W PLANIE POŁĄCZENIA

Na użytek Planu Połączenia przyjęto następujące rozumienie pojęć:

1

1. **Akcje Emisji Połączeniowej** – 16.829.928 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 0,20 (słownie: zero złotych 20/100) każda, które zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem;
2. **Dzień Połączenia** – dzień wpisania Połączenia, tj. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez utworzenie Akcji Emisji Połączeniowej do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby Spółki Przejmującej;
3. **k.s.h.** – Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r., poz. 1526 z późn. zm.);
4. **Plan Połączenia** – niniejszy dokument wraz z załącznikami.
5. **Połączenie** – proces połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną, w trybie określonym w art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą za akcje, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej;
6. **Spółka Przejmowana** – Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000596825; REGON: 363093300, NIP: 5272752308, o kapitale zakładowym w wysokości 382.490,00 zł, w całości wpłaconym;
7. **Spółka Przejmująca** – Mode Spółka Akcyjna z siedzibą w Straszynie, pod adresem: ul. Leśna 8, 83-010 Straszyn, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000393095; REGON: 220906517, NIP: 9571029651, o kapitale zakładowym w wysokości 1.182.643,60 zł, w całości wpłaconym;
8. **Spółki** – Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana;

II. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ ZE SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU

W Połączeniu uczestniczą:

1. **Mode Spółka Akcyjna** z siedzibą w Straszynie, pod adresem: ul. Leśna 8, 83-010 Straszyn, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000393095; REGON: 220906517, NIP: 9571029651, o kapitale zakładowym w wysokości 1.182.643,60 zł, w całości wpłaconym, będąca spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 623 z późn. zm., dalej: „Ustawa o ofercie publicznej”), jako Spółka Przejmująca,

oraz

2. **Sygnis New Technologies** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000596825; REGON:

363093300, NIP: 5272752308, o kapitale zakładowym w wysokości 382.490,00 zł, w całości wpłaconym jako Spółka Przejmowana.

III. SPOSÓB POŁĄCZENIA I JEGO PODSTAWY PRAWNE

1. Podstawy prawne i sposób Połączenia

Połączenie nastąpi zgodnie z Planem Połączenia w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki Przejmowanej w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane Akcje Emisji Połączeniowej, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej.

W dniu 30 lipca 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej z kwoty 382.490,00 zł (słownie: trzysta osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100) do kwoty 402.960,00 zł (słownie: czterysta dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt złotych), poprzez utworzenie 89 (słownie: osiemdziesiąt dziewięć) udziałów o wartości nominalnej 230,00 zł (słownie: dwieście trzydzieści złotych 00/100) każdy udział („Podwyższenie kapitału zakładowego Sygnis New Technologies”). W efekcie Podwyższenia kapitału zakładowego Sygnis New Technologies, kapitał zakładowy Spółki Przejmowanej będzie dzielił się na 1.752 (słownie: jeden tysiąc siedemset pięćdziesiąt dwa) udziały o wartości nominalnej 230,00 zł (słownie: dwieście trzydzieści złotych 00/100) każdy udział. Na dzień podpisania Planu Połączenia Podwyższenie kapitału zakładowego Sygnis New Technologies nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, jednakże niniejszy Plan Połączenia, a w szczególności zasady ustalenia parytetu przydziału Akcji Emisji Połączeniowej, został sporządzony w oparciu o założenie, że Podwyższenie kapitału zakładowego Sygnis New Technologies zostanie zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS przed dniem podjęcia uchwał, o których mowa w pkt. 2 poniżej, a wspólnikom, którzy objęli nowoutworzone udziały w ramach Podwyższenia kapitału zakładowego Sygnis New Technologies, również zostaną wydane akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej w zamian za te nowoutworzone udziały.

Połączenie nastąpi na podstawie przepisów k.s.h., dotyczących połączenia spółek kapitałowych, w szczególności na podstawie art. 491-516 k.s.h.

2. Uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej

Na zasadzie art. 506 k.s.h. podstawę Połączenia stanowić będą zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej, zawierające zgodę na Plan Połączenia oraz zgodę na zmiany statutu Spółki Przejmującej, wynikające z Planu Połączenia.

Uchwała Spółki Przejmującej stanowić będzie również o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez ustanowienie Akcji Emisji Połączeniowej.

Ponadto, Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej podejmie uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na dematerializację Akcji Emisji Połączeniowej i ich wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w

Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Projekty ww. uchwał oraz zmienionego statutu Spółki Przejmującej stanowią załączniki nr 1, 2 i 3 do Planu Połączenia.

3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związane z Połączeniem

W oparciu o wycenę rynkową łączących się Spółek oraz ustalenia negocjacyjne Zarządów Spółek, na skutek Połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 1.182.643,60 zł (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset czterdzieści trzy złote 60/100) do kwoty 4.548.586,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych 00/100) tj. o kwotę 3.365.942,40 zł (słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa złote 40/100) w drodze emisji 16.829.712 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: zero złotych 20/100) każda, o cenie emisyjnej 1,89 zł (słownie: jeden złoty 89/100) każda akcja, które zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem.

Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.), poprzez dokonanie przydziału Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz grupy oznaczonych adresatów, tj. wspólników Spółki Przejmowanej. Przy realizacji Połączenia uwzględnione zostaną przepisy 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Ur.UE z 30.06.2017 r., Nr 168, str. 12, dalej: „Rozporządzenie prospektowe”), w zakresie, w jakim znajdują one zastosowanie. W oparciu o powyższe parametry Połączenia Spółki skorzystają z wyłączenia, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego, zgodnie z którym sporządzenia prospektu emisyjnego nie wymaga oferta publiczna, w ramach której propozycja objęcia akcji jest skierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych na państwo członkowskie, innych niż inwestorzy kwalifikowani. Na podstawie art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie realizacja Połączenia nie wymaga natomiast sporządzenia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b tej ustawy, bowiem Spółka Przejmująca w ciągu 12 miesięcy poprzedzających planowaną datę Połączenia nie emitowała ani nie planuje emitować akcji, które zaoferowałyby do objęcia przez adresatów w liczbie przekraczającej 149.

Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przyznane wspólnikom Spółki Przejmowanej zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale VI Planu Połączenia.

Planowane jest wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do Alternatywnego Systemu Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect. W związku z powyższym po rejestracji połączenia przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki Przejmującej, Spółka Przejmująca podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Emisji połączeniowej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności przedłoży do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokument informacyjny sporządzony zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa wraz z odpowiednim wnioskiem o wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do Alternatywnego Systemu Obrotu, a także dokona

rejestracji Akcji Emisji Połączeniowej w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”).

W związku z powyższym, w celu umożliwienia Spółce Przejmującej sprawnego przeprowadzenia powyższych procedur, uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie Połączenia będzie zawierała także udzielenie Zarządowi Spółki Przejmującej upoważnienia do ubiegania się o wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4. Sukcesja uniwersalna

W wyniku Połączenia, Spółka Przejmująca – zgodnie z treścią art. 494 § 1 k.s.h. – wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej. Stosownie do treści art. 494 § 4 k.s.h., z Dniem Połączenia wspólnicy Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej, posiadającymi Akcje Emisji Połączeniowej. Na podstawie art. 494 § 2 i 5 k.s.h. z Dniem Połączenia na Spółkę Przejmującą przejdą także zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

5. Dzień Połączenia

Połączenie Spółek nastąpi z dniem wpisania Połączenia (tj. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej do kwoty 4.548.586,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych 00/100) do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd właściwy według siedziby Spółki Przejmującej, tj. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wpis ten zgodnie z treścią art. 493 § 2 k.s.h. wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

6. Docelowa struktura organizacyjna po Połączeniu

W pierwszej fazie po dokonaniu Połączenia, Spółka będzie działała w jednym podmiocie – SYGNIS Spółka Akcyjna, w którym będzie prowadzona działalność zgodnie z przyjętą strategią. Podmiot powstały po Połączeniu będzie prowadził działalność w branży produkcji urządzeń specjalistycznych w zakresie nowych technologii. Liczny zespół badawczo rozwojowy będzie dostarczał nowatorskie i innowacyjne urządzenia na rynek. W ramach synergii obydwu podmiotów powstanie rynkowy lider technologii hardware. Połączone zespoły handlowe i marketingowe będą miały za zadanie uskutecznienie ambitnych założeń sprzedażowych. Ze względu na realizację kolejnych projektów inwestycyjnych nie wyklucza się powstania grupy kapitałowej, w której poszczególne podmioty będą prowadziły poszczególne rodzaje działalności gospodarczej.



IV. METODOLOGIA I ZASADY USTALENIA STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

1. Zastosowana metoda wyceny majątku Spółek

Dla celów Połączenia, dokonano wyceny majątków Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej na określony dzień w miesiącu poprzedzającym ogłoszenie Planu Połączenia, tj. na dzień 1 lipca 2021 roku dla Spółki Przejmującej oraz na dzień 1 lipca 2021 roku dla Spółki Przejmowanej. Podstawą ustalenia zasad przydziału Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz wspólników Spółki Przejmowanej są raporty z wyceny w odniesieniu do każdej ze Spółek i oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzone na dzień 1 lipca 2021 roku, stanowiące Załączniki do niniejszego Planu Połączenia.

Podstawą ustalenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej są:

- w odniesieniu do Spółki Przejmującej – wartość rynkowa ustalona w oparciu o wycenę metodą rynkową 100 % akcji Spółki, sporządzoną na dzień 1 lipca 2021 roku wyniosła 14.191.723,20 zł (słownie: czternaście milionów sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwadzieścia trzy złote 20/100); Posłużenie się wartością rynkową Spółki Przejmującej na użytek Połączenia jest uzasadnione ze względu na fakt, że Spółka Przejmująca jest od dnia 16 marca 2012 roku spółką notowaną w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, co powoduje, że aktualną wycenę wartości akcji Spółki Przejmującej dla akcjonariuszy wyznaczają notowania na tym rynku.
- w odniesieniu do Spółki Przejmowanej – wartość godziwa ustalona w oparciu o metodę wartości skorygowanej aktywów netto, sporządzoną na dzień 1 lipca 2021 roku wyniosła 31.840.683,49 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset czterdzieści tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote 49/100).

Zastosowanie ww. metod jest optymalne z uwagi na następujące okoliczności:

- wycena Spółki Przejmowanej oraz sprawozdanie finansowe Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2021 roku, które stanowią podstawę do oświadczenia o stanie księgowym Spółki Przejmowanej oraz ustalenia wartości majątku Spółki Przejmowanej, właściwie oddają stan przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej oraz wartość jej majątku;
- wartość majątku Spółki Przejmującej została ustalona w oparciu o dostępne informacje na temat rynkowej wartości Spółki Przejmującej z uwagi na notowanie wartości jej instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym;
- pomiędzy dniem ujęcia aktywów w księgach, a dniem wyceny nie doszło do istotnych zmian rynkowych, które mogłyby wpłynąć na zmianę wartości ujawnionych w księgach lub w dokonanych wycenach.

Przy uzgadnianiu Planu Połączenia Zarządy Spółek stanęły na stanowisku, że parytet wymiany winien zostać ustalony w oparciu o rynkowe wartości łączących się Spółek oraz ustalenia negocjacyjne obu Spółek. Za takim podejściem przemawia fakt, że Akcje Emisji Połączeniowej będą notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Wycena Spółki Przejmującej

Podstawą dla ustalenia wartości Spółki Przejmującej jest wycena dokonana metodą wyceny rynkowej na dzień 1 lipca 2021 roku, sporządzona przez niezależnego biegłego rewidenta mgr Annę Kuza (nr uprawnień 10473) dokonującej wyceny w ramach Kancelarii Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804.

Wartość jednej akcji Spółki Przejmującej ustalona metodą opisaną powyżej wynosi 2,40 zł (słownie: dwa złote 40/100), zgodnie z kursem notowań akcji Spółki Przejmującej na rynku publicznym, tj. w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wartość Spółki Przejmującej ustalona metodą rynkową wynosi 14.191.723,20 zł (słownie: czternaście milionów sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwadzieścia trzy złote 20/100). W związku z powyższym wartość (kapitalizacja) Spółki Przejmującej na potrzeby Planu Połączenia wynosi 14.191.723,20 zł (słownie: czternaście milionów sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwadzieścia trzy złote 20/100).

3. Wycena Spółki Przejmowanej

Podstawą dla ustalenia wartości Spółki Przejmowanej na potrzeby Połączenia jest wartość godziwa Spółki Przejmowanej ustalona w oparciu o wycenę wartości skorygowanej aktywów netto, sporządzoną na dzień 1 lipca 2021 roku. Wartość godziwą ustalono według wyceny Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2021 roku, sporządzonej zgodnie z opisanymi wyżej zasadami sporządzonej przez niezależnego biegłego rewidenta mgr Annę Kuza (nr uprawnień 10473) dokonującej wyceny w ramach Kancelarii Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalono, że wartość przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej na potrzeby Połączenia wynosi 31.840.683,49 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset czterdzieści tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote 49/100).

W związku z powyższym wartość Spółki Przejmowanej na potrzeby Planu Połączenia wynosi 31.840.683,49 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset czterdzieści tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote 49/100).

4. Podstawowe zasady ustalenia parytetu przydziału Akcji Emisji Połączeniowej

Wartość rynkową Spółki Przejmującej ustalono na poziomie 14.191.723,20 zł (słownie: czternaście milionów sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwadzieścia trzy złote 20/100), co daje wartość jednej akcji w wysokości 2,40 zł (słownie: dwa złote 40/100). Wartość nominalna jednej akcji po Połączeniu wynosić będzie 0,20 (słownie: zero złotych 20/100).

W celu ustalenia stosunku parytetu przydziału akcji Spółki Przejmującej dla wspólników Przejmowanej, w pierwszej kolejności obliczono wartość rynkową Spółki Przejmującej oraz wartość rynkową Spółki

Przejmowanej. Następnie, mając na uwadze ustalenia negocjacyjne obu Spółek oraz to, że wspólnicy Spółki Przejmowanej powinni otrzymać akcje Spółki Przejmującej odpowiadające wartości przejmowanego majątku Spółki Przejmowanej, ustalono, ile akcji Spółki Przejmującej odpowiadać będzie wartości majątku Spółki Przejmowanej.

Wartość rynkowa przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej na potrzeby Połączenia wynosi 31.840.683,49 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset czterdzieści tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote 49/100).

Akcjonariusze Spółki Przejmującej będą posiadali liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki po Połączeniu odpowiadającą łącznie 26% (słownie: dwadzieścia sześć procent) wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki po Połączeniu. Parytet przydziału Akcji Emisji Połączeniowej będzie następujący: każdy ze wspólników Spółki Przejmowanej w zamian za 1 (słownie: jeden) udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 230,00 zł (słownie: dwieście trzydzieści złotych 00/100) otrzyma w ramach Połączenia 9.606 (słownie: dziewięć tysięcy sześćset sześć) Akcji Emisji Połączeniowej, w taki sposób, że łączna liczba wydanych wspólnikom Spółki Przejmowanej Akcji Emisji Połączeniowej wynosić będzie 16.829.712 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji. Z uwagi na specyfikę procesu łączenia, przy ustalaniu wyników operacji matematycznych dla potrzeb ustalenia parytetu należy zastosować powszechnie obowiązujące matematyczne zasady zaokrągleń.

V. WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPŁAT

Wspólnikom Spółki Przejmowanej nie zostaną przyznane dopłaty w gotówce, o których mowa w art. 492 § 2 k.s.h.

VI. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

1. Akcje Emisji Połączeniowej przyznane zostaną wspólnikom Spółki Przejmowanej i powstaną w Dniu Połączenia zgodnie z art. 493 § 2 i art. 494 § 4 k.s.h. Wspólnicy Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia z mocy prawa staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej bez obowiązku odrębnego objęcia i opłacenia Akcji Emisji Połączeniowej.
2. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną przyznane osobom i podmiotom będącym wspólnikom Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia, proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, z zachowaniem parytetu wymiany wskazanego w rozdziale IV ust. 4 Planu Połączenia.
3. Liczba Akcji Emisji Połączeniowej, jakie otrzyma każdy uprawniony wspólnik Spółki Przejmowanej, zostanie ustalona poprzez pomnożenie posiadanej przez niego liczby udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej według stanu na Dzień Połączenia, przypadający na dzień wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy miejscowo dla Spółki Przejmującej, przez parytet wymiany wskazany w rozdziale IV ust. 4 Planu Połączenia.
4. W wyniku Połączenia nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 1.182.643,60 zł (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset czterdzieści trzy złote 60/100) do kwoty 4.548.586,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych 00/100) tj. o kwotę 3.365.942,40 zł (słownie: trzy

miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa złote 40/100) w drodze emisji 16.829.712 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: zero złotych 20/100) każda, o cenie emisyjnej 1,89 zł (słownie: jeden złoty 89/100) każda akcja, które zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem i zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy Spółki.

5. Nadwyżka wartości majątku Spółki Przejmowanej ponad wartość nominalną nowo utworzonych akcji zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.
6. Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przyznane bez obowiązku wniesienia przez wspólników Spółki Przejmowanej jakichkolwiek dopłat w gotówce, zgodnie ze stosunkiem wymiany określonym w rozdziale IV ust. 4 Planu Połączenia.
7. Formalny przydział Akcji Emisji Połączeniowej wspólnikom Spółki Przejmowanej nastąpi na podstawie uchwały Zarządu Spółki Przejmującej, podjętej w terminie do 7 Dni Roboczych po Dniu Połączenia.

VII. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE EMISJI POŁĄCZENIOWEJ BĘDĄ UPRAWNIAĆ DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Wszystkie akcje nowej emisji serii C Spółki Przejmującej będą równe w prawach co do dywidendy i głosu z akcjami pozostałych serii. Akcje serii C będą uprawnione do udziału w zysku począwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia ze Spółką Przejmowaną.

VIII. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

Nie przewiduje się przyznania szczególnych praw wspólnikom Spółki Przejmowanej poza przyznaniem Akcji Emisji Połączeniowej.

IX. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁEK ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, JEŻELI TAKIE ZOSTAŁY PRYZNANE

W związku z Połączeniem nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści członkom organów Spółek ani jakimkolwiek innym osobom uczestniczącym w Połączeniu.

X. INNE POSTANOWIENIA

1. W przypadku, gdy jakiekolwiek postanowienie Planu Połączenia okaże się nieważne, bezskuteczne lub niewykonalne, nie wpłynie to na ważność, skuteczność lub wykonalność pozostałych postanowień Planu Połączenia. Nieważne, bezskuteczne lub niewykonalne postanowienie zostanie zastąpione ważnym, skutecznym i wykonalnym postanowieniem, które w możliwie największym stopniu będzie odzwierciedlało cel nieważnego, bezskutecznego lub niewykonalnego postanowienia.

2. Plan Połączenia nie podlega ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, albowiem zgodnie z art. 500 § 2¹ k.s.h., Plan Połączenia zostanie udostępniony publicznie na stronach internetowych łączących się Spółek.
3. Zamiar dokonania Połączenia nie podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z uwagi na regulacje zawarte w art. 13 ust. 1 oraz art. 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 369 z późn. zm.).

XI. ZAŁĄCZNIKI DO PLANU POŁĄCZENIA

Do Planu Połączenia zgodnie z art. 499 § 2 k.s.h. dołączono następujące załączniki:

1. Załącznik nr 1 – Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej;
2. Załącznik nr 2 – Projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej w sprawie połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej;
3. Załącznik nr 3 – Projekt zmian Statutu Spółki Przejmującej;
4. Załącznik nr 4 – Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2021 roku, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny;
5. Załącznik nr 5 – Wycena wartości przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2021 roku;
6. Załącznik nr 6 – Wycena wartości przedsiębiorstwa Spółki Przejmującej na dzień 1 lipca 2021 roku;
7. Załącznik nr 7 – Oświadczenie Spółki Przejmowanej o stanie księgowym Spółki na dzień 1 lipca 2021 roku;
8. Załącznik nr 8 – Oświadczenie Spółki Przejmującej o stanie księgowym Spółki na 1 lipca 2021 roku.

XII. UZGODNIENIE PLANU POŁĄCZENIA

Niniejszy Plan Połączenia został uzgodniony w dniu 31 sierpnia 2021 roku w Warszawie, co zostało stwierdzone poniższymi podpisami:

Za Spółkę Przejmującą:


Rafał Stepiuk
Prezes Zarządu

MODE S.A.
83-010 Straszyn, ul. Leśna 8
NIP: 957-102-96-51, REGON: 22090651;
tel.: 58 739 64 40, fax: 58 739 64 41

Za Spółkę Przejmowaną:


Andrzej Burgs
Prezes Zarządu

Sygnis New Technologies sp. z o.o.
ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa
tel. 22 668 47 57, NIP 5272752308
REGON 363093300, KRS 0000596825

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

PROJEKT

Uchwała nr [***]

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Mode S.A. z siedzibą w Straszynie

z dnia [***]

w sprawie połączenia Mode S.A. z siedzibą w Straszynie ze spółką Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wyrażenia zgody na proponowane zmiany statutu Mode S.A. oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mode Spółki Akcyjnej z siedzibą w Straszynie („Spółka Przejmująca” lub „Spółka”), działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 506 kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”), uchwala, co następuje:

§ 1. POŁĄCZENIE

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na połączenie ze spółką pod firmą Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000596825; REGON: 363093300, NIP: 5272752308 („Spółka Przejmowana”).
2. Połączenie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii C, które Spółka wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, uzgodnionym w dniu 31 sierpnia 2021 roku („Plan Połączenia”), który stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Wobec uchwalonego Połączenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:
 - a) treść Planu Połączenia;
 - b) zmiany Statutu Spółki związane z Połączeniem, wskazane w § 3 niniejszej uchwały.

§ 2. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

1. Na skutek połączenia opisanego w § 1 niniejszej uchwały, kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 1.182.643,60 zł (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset czterdzieści trzy złote 60/100) do kwoty 4.548.586,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych 00/100) tj. o kwotę 3.365.942,40 zł (słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa złote 40/100) w drodze emisji 16.829.712 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: zero złotych 20/100) każda, o cenie emisyjnej 1,89 zł (słownie: jeden złoty 89/100) każda

Za Spółkę Przejmującą:

Za Spółkę Przejmowaną:

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

- akcja, które zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem („Akcje Emisji Połączeniowej”).
2. Akcje serii C zostaną wydane w procesie połączenia Spółki ze Spółką Przejmowaną, wspólnikom Spółki Przejmowanej, na zasadzie art. 494 § 4 k.s.h. oraz w oparciu o szczegółowe postanowienia Planu Połączenia, i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia.
 3. Akcje serii C zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej w następującym stosunku: za jeden udział Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 230,00 zł (słownie: dwieście trzydzieści złotych) zostanie przyznane 9.606 (słownie: dziewięć tysięcy sześćset sześć) akcji Spółki Przejmującej serii C, w taki sposób, że łącznie na rzecz wspólników Spółki Przejmowanej wydane zostanie 16.829.712 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji serii C. Nowo emitowane akcje serii C będą równe w prawach co do dywidendy i głosu. Akcje serii C będą uprawnione do udziału w zysku Spółki Przejmującej poczynwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia ze Spółką Przejmowaną.
 4. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.), z uwzględnieniem przepisów 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Ur.UE z 30.06.2017 r., Nr 168, str. 12), w zakresie, w jakim znajdują one zastosowanie, poprzez dokonanie przydziału Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz grupy oznaczonych adresatów, tj. wspólników Spółki Przejmowanej, w liczbie nieprzekraczającej 149.

§ 3. ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić statut Spółki w następujący sposób:

I. Artykuł 1 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„Art. 1

1. Firma Spółki brzmi: Sygnis Spółka Akcyjna.

2. Spółka może używać nazwy Sygnis S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.”;

II. Artykuł 6 ust. 2 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„2. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (PKD 22);
- 2) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26);
- 3) produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27);
- 4) produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28);
- 5) produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z)
- 6) produkcja mebli (PKD 31)
- 7) pozostała produkcja wyrobów (PKD 32);
- 8) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62);

Za Spółkę Przejmującą:

[Podpis]

Za Spółkę Przejmowaną:

[Podpis]

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

- 9) działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63);
- 10) finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64);
- 11) działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66);
- 12) badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72);
- 13) reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73);
- 14) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74);
- 15) wynajem i dzierżawa (PKD 77);
- 16) działalność związana z zatrudnieniem (PKD 78);
- 17) działalność związana z administracyjną obsługą biur i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82);
- 18) edukacja (PKD 85).";

III. Artykuł 9 ust. 1 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie

„Art. 9.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.548.586,00 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na 22.742.930 (dwadzieścia dwa miliony siedemset czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w następujący sposób:

- a) 5.850.000 (słownie: pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 63.218 (sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 16.829.712 (szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C.”;

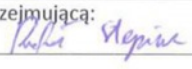
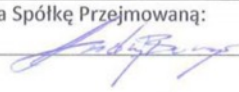
IV. Artykuł 11 statutu Spółki Przejmującej zostaje uchylony w całości;**V. Artykuł 13a ust. 1 statutu Spółki Przejmującej zostaje uchylony w całości;****VI. Artykuł 19 ust. 1 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:**

„1. Ustanawia się Radę Nadzorczą, która składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.”;

VII. Prostuje się oczywistą omyłkę pisarską w Artykule 20 pkt 2/ statutu Spółki Przejmującej, który uzyskuje następujące brzmienie:

„2/ udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką przy czym na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,”;

VIII. Artykuł 20 pkt 4/ statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

Za Spółkę Przejmującą: 	Za Spółkę Przejmowaną: 
---	--

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

„4/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki. Udzielenie zgody przez Radę Nadzorczą nie jest wymagane w wypadkach umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym.”;

IX. Artykuł 20 pkt 5/ statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„5/ wyrażenie zgody na sprzedawanie i oddawanie w leasing, zastawianie i obciążanie aktywów Spółki o wartości przewyższającej 35% (trzydzieści pięć procent) kapitału zakładowego Spółki,”;

X. Artykuł 20 pkt 7/ statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„7/ zatwierdzenie umów lub współpracy w jakiegokolwiek formie z Podmiotami Powiązanymi z którymkolwiek z akcjonariuszy lub członków Zarządu. Przez Podmiot Powiązany należy rozumieć, w stosunku do danego podmiotu, każdą osobę fizyczną, osobę prawną, jak również jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, jak również każdą konstrukcję powierniczą o charakterze trustu, family office, niezależnie od miejsca siedziby jak również niezależnie od miejsca prowadzenia działalności, spełniającą w stosunku do danego podmiotu kryterium (i) wywierania znaczącego wpływu na dany podmiot w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 36) ustawy z dnia 10 kwietnia 2010 r. o rachunkowości, („Ustawa o Rachunkowości”) lub (ii) będącą jednostką powiązaną z danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) Ustawy o Rachunkowości, lub (iii) sprawującą kontrolę nad danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 34) Ustawy o Rachunkowości, lub (iv) sprawującą współkontrolę nad danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 35) Ustawy o Rachunkowości, lub (v) bycia spółką powiązaną, dominującą lub zależną w rozumieniu k.s.h, lub (vi) istnienia okoliczności, która mogłaby wywołać uzasadnioną wątpliwość co do bezstronności w sprawie dotyczącej interesu danego podmiotu, lub (vii) powiązania z danym podmiotem więzi małżeństwa, lub pokrewieństwa w linii prostej, lub powinowactwa w linii prostej, pokrewieństwa lub powinowactwa w linii bocznej do II stopnia, przysposobienia, opieki, kurateli, niezależnie od faktu ustania danej okoliczności.”

XI. Artykuł 22 ust. 2 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.”;

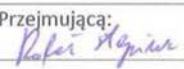
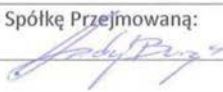
XII. Artykuł 23 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„Art. 23

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej, dwuletniej kadencji. Każda kolejna kadencja Zarządu rozpoczyna się z dniem następnym po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy.”.

**§ 4. UBIEGANIE SIĘ O WPROWADZENIE AKCJI SERII C
DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że Spółka Przejmująca będzie się ubiegać o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wszystkich akcji serii C, wyemitowanych na podstawie niniejszej uchwały. W związku z tym upoważnia się Zarząd Spółki do

Za Spółkę Przejmującą: 	Za Spółkę Przejmowaną: 
---	--

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

złożenia odpowiednich wniosków o takie wprowadzenie do obrotu oraz do dokonania wszelkich innych czynności z tym związanych.

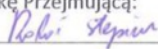
§ 5. UPOWAŻNIENIA

Upoważnia się Zarząd Spółki Przejmującej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną.

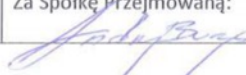
§ 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, ze skutkiem w zakresie połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną i zmian w statucie Spółki Przejmującej – w dniu dokonania odpowiedniego wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Za Spółkę Przejmującą:



Za Spółkę Przejmowaną:



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

PROJEKT

Uchwała nr [***]

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

z dnia [***]

w sprawie połączenia Mode S.A. z siedzibą w Straszynie ze spółką Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz w sprawie wyrażenia zgody na proponowane zmiany statutu Mode S.A. z siedzibą w Straszynie

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana” lub „Spółka”), działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 506 kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”), uchwala, co następuje:

§ 1. POŁĄCZENIE

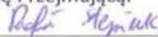
1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na połączenie ze spółką pod firmą **Mode Spółka Akcyjna** z siedzibą w Straszynie, pod adresem: ul. Leśna 8, 83-010 Straszyn, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000393095; REGON: 220906517, NIP: 9571029651 („Spółka Przejmująca”).
2. Połączenie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii C, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej, uzgodnionym w dniu 31 sierpnia 2021 roku („Plan Połączenia”), który stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

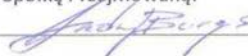
1. Na skutek połączenia opisanego w § 1 niniejszej uchwały, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 1.182.643,60 zł (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset czterdzieści trzy złote 60/100) do kwoty 4.548.586,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych 00/100) tj. o kwotę 3.365.942,40 zł (słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa złote 40/100) w drodze emisji 16.829.712 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: zero złotych 20/100) każda, o cenie emisyjnej 1,89 zł (słownie: jeden złoty 89/100) każda akcja, które zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem („Akcje Emisji Połączeniowej”).

1

Za Spółkę Przejmującą:



Za Spółkę Przejmowaną:



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

2. Akcje serii C zostaną wydane w procesie połączenia Spółki Przejmowanej ze Spółką Przejmującą, wspólnikom Spółki Przejmowanej, na zasadzie art. 494 § 4 k.s.h. oraz w oparciu o szczegółowe postanowienia Planu Połączenia, i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia.
3. Akcje serii C zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej w następującym stosunku: za jeden udział Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 230,00 zł (słownie: dwieście trzydzieści złotych) zostanie przyznane 9.606 (słownie: dziewięć tysięcy sześćset sześć) akcji Spółki Przejmującej serii C, w taki sposób, że łącznie na rzecz wspólników Spółki Przejmowanej wydane zostanie 16.829.712 (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji serii C. Nowo emitowane akcje serii C będą równe w prawach co do dywidendy i głosu. Akcje serii C będą uprawnione do udziału w zysku Spółki Przejmującej poczynwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia ze Spółką Przejmowaną.
4. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.), z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Ur.UE z 30.06.2017 r., Nr 168, str. 12), w zakresie, w jakim znajdują one zastosowanie, poprzez dokonanie przydziału Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz grupy oznaczonych adresatów, tj. wspólników Spółki Przejmowanej, w liczbie nieprzekraczającej 149.

§ 3. ZGODA NA PLAN POŁĄCZENIA

Wobec uchwalonego Połączenia Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na Plan Połączenia.

§ 4. UBIEGANIE SIĘ O WPROWADZENIE AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Spółka Przejmująca będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wszystkich akcji serii C w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, wyemitowanych w związku z połączeniem Spółki Przejmowanej ze Spółką Przejmującą.

§ 5. ZGODA NA PROPONOWANE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na następujące proponowane zmiany statutu Spółki Przejmującej:

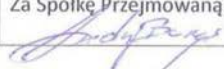
I. Artykuł 1 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„Art. 1

1. Firma Spółki brzmi: Sygnis Spółka Akcyjna.

2. Spółka może używać nazwy Sygnis S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.”;

2

Za Spółkę Przejmującą: 	Za Spółkę Przejmowaną: 
---	--

Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

II. Artykuł 6 ust. 2 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„2. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (PKD 22);
- 2) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26);
- 3) produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27);
- 4) produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28);
- 5) produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z)
- 6) produkcja mebli (PKD 31)
- 7) pozostała produkcja wyrobów (PKD 32);
- 8) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62);
- 9) działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63);
- 10) finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64);
- 11) działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66);
- 12) badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72);
- 13) reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73);
- 14) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74);
- 15) wynajem i dzierżawa (PKD 77);
- 16) działalność związana z zatrudnieniem (PKD 78);
- 17) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82);
- 18) edukacja (PKD 85).”;

III. Artykuł 9 ust. 1 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie

„Art. 9.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.548.586,00 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na 22.742.930 (dwadzieścia dwa miliony siedemset czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w następujący sposób:

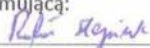
- a) 5.850.000 (słownie: pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 63.218 (sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 16.829.712 (szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C.”;

IV. Artykuł 11 statutu Spółki Przejmującej zostaje uchylony w całości;

V. Artykuł 13a ust. 1 statutu Spółki Przejmującej zostaje uchylony w całości;

3

Za Spółkę Przejmującą:



Za Spółkę Przejmowaną:



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

VI. Artykuł 19 ust. 1 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„1. Ustanawia się Radę Nadzorczą, która składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.”;

VII. Prostuje się oczywistą omyłkę pisarską w Artykule 20 pkt 2/ statutu Spółki Przejmującej, który uzyskuje następujące brzmienie:

„2/ udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką przy czym na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,”;

VIII. Artykuł 20 pkt 4/ statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„4/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki. Udzielenie zgody przez Radę Nadzorczą nie jest wymagane w wypadkach umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym.”;

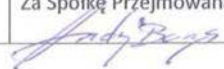
IX. Artykuł 20 pkt 5/ statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„5/ wyrażenie zgody na sprzedawanie i oddawanie w leasing, zastawianie i obciążanie aktywów Spółki o wartości przewyższającej 35% (trzydzieści pięć procent) kapitału zakładowego Spółki,”;

X. Artykuł 20 pkt 7/ statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„7/ zatwierdzenie umów lub współpracy w jakiejkolwiek formie z Podmiotami Powiązanymi z którymkolwiek z akcjonariuszy lub członków Zarządu. Przez Podmiot Powiązany należy rozumieć, w stosunku do danego podmiotu, każdą osobę fizyczną, osobę prawną, jak również jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, jak również każdą konstrukcję powierniczą o charakterze trustu, family office, niezależnie od miejsca siedziby jak również niezależnie od miejsca prowadzenia działalności, spełniającą w stosunku do danego podmiotu kryterium (i) wywierania znaczącego wpływu na dany podmiot w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 36) ustawy z dnia 10 kwietnia 2010 r. o rachunkowości, („Ustawa o Rachunkowości”) lub (ii) będącą jednostką powiązaną z danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) Ustawy o Rachunkowości, lub (iii) sprawującą kontrolę nad danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 34) Ustawy o Rachunkowości, lub (iv) sprawującą współkontrolę nad danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 35) Ustawy o Rachunkowości, lub (v) bycia spółką powiązaną, dominującą lub zależną w rozumieniu k.s.h, lub (vi) istnienia okoliczności, która mogłaby wywołać uzasadnioną wątpliwość co do bezstronności w sprawie dotyczącej interesu danego podmiotu, lub (vii) powiązania z danym podmiotem więzi małżeństwa, lub pokrewieństwa w linii prostej, lub powinowactwa w linii prostej, pokrewieństwa lub powinowactwa w linii bocznej do II stopnia, przysposobienia, opieki, kurateli, niezależnie od faktu ustania danej okoliczności.”

4

Za Spółkę Przejmującą: 	Za Spółkę Przejmowaną: 
---	--

Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

XI. Artykuł 22 ust. 2 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.”;

XII. Artykuł 23 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„Art. 23

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej, dwuletniej kadencji. Każda kolejna kadencja Zarządu rozpoczyna się z dniem następnym po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy.”.

§ 6. UPOWAŻNIENIA

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej upoważnia Zarząd Spółki Przejmowanej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki Przejmowanej ze Spółką Przejmującą.

§ 7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

5

Za Spółkę Przejmującą:

Za Spółkę Przejmowaną:

Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

PROJEKT ZMIAN STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

W związku z planowanym połączeniem spółki pod firmą **Mode Spółka Akcyjna** z siedzibą w Straszynie, pod adresem: ul. Leśna 8, 83-010 Straszyn, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000393095, REGON: 220906517, NIP: 9571029651, o kapitale zakładowym w wysokości 1.182.643,60 zł, w całości wpłaconym (**Spółka Przejmująca**) ze spółką pod firmą **Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000596825; REGON: 363093300, NIP: 5272752308, o kapitale zakładowym w wysokości 382.490,00 zł, w całości wpłaconym (**Spółka Przejmowana**), proponuje się wprowadzenie następujących zmian do statutu Spółki Przejmującej:

I. Artykuł 1 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„Art. 1

1. Firma Spółki brzmi: *Sygnis Spółka Akcyjna*.2. Spółka może używać nazwy *Sygnis S.A.*, jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.”;

II. Artykuł 6 ust. 2 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„2. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (PKD 22);
- 2) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26);
- 3) produkcja urządzeń elektrycznych (PKD 27);
- 4) produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28);
- 5) produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z)
- 6) produkcja mebli (PKD 31)
- 7) pozostała produkcja wyrobów (PKD 32);
- 8) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62);
- 9) działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63);
- 10) finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64);
- 11) działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66);
- 12) badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72);
- 13) reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73);
- 14) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74);
- 15) wynajem i dzierżawa (PKD 77);
- 16) działalność związana z zatrudnieniem (PKD 78);

Za Spółkę Przejmującą:

Za Spółkę Przejmowaną:

Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

17) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82);

18) edukacja (PKD 85).”;

III. Artykuł 9 ust. 1 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie

„Art. 9.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.548.586,00 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na 22.742.930 (dwadzieścia dwa miliony siedemset czterdzieści dwa tysiące dziewięćset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w następujący sposób:

- a) 5.850.000 (słownie: pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 63.218 (sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 16.829.712 (szesnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C.”

IV. Artykuł 11 statutu Spółki Przejmującej zostaje uchylony w całości;

V. Artykuł 13a ust. 1 statutu Spółki Przejmującej zostaje uchylony w całości;

VI. Artykuł 19 ust. 1 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„1. Ustanawia się Radę Nadzorczą, która składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.”;

VII. Prostuje się oczywistą omyłkę pisarską w Artykule 20 pkt 2/ statutu Spółki Przejmującej, który uzyskuje następujące brzmienie:

„2/ udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką przy czym na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,”;

VIII. Artykuł 20 pkt 4/ statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„4/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki. Udzielenie zgody przez Radę Nadzorczą nie jest wymagane w wypadkach umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym.”;

IX. Artykuł 20 pkt 5/ statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

Za Spółkę Przejmującą: 	Za Spółkę Przejmowaną: 
---	--

Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

„5/ wyrażenie zgody na sprzedawanie i oddawanie w leasing, zastawianie i obciążanie aktywów Spółki o wartości przewyższającej 35% (trzydzieści pięć procent) kapitału zakładowego Spółki,”;

X. Artykuł 20 pkt 7/ statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„7/ zatwierdzenie umów lub współpracy w jakiejkolwiek formie z Podmiotami Powiązanymi z którymkolwiek z akcjonariuszy lub członków Zarządu. Przez Podmiot Powiązany należy rozumieć, w stosunku do danego podmiotu, każdą osobę fizyczną, osobę prawną, jak również jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, jak również każdą konstrukcję powierniczą o charakterze trustu, family office, niezależnie od miejsca siedziby jak również niezależnie od miejsca prowadzenia działalności, spełniającą w stosunku do danego podmiotu kryterium (i) wywierania znaczącego wpływu na dany podmiot w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 36) ustawy z dnia 10 kwietnia 2010 r. o rachunkowości, („Ustawa o Rachunkowości”) lub (ii) będącą jednostką powiązaną z danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43) Ustawy o Rachunkowości, lub (iii) sprawującą kontrolę nad danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 34) Ustawy o Rachunkowości, lub (iv) sprawującą współkontrolę nad danym podmiotem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 35) Ustawy o Rachunkowości, lub (v) bycia spółką powiązaną, dominującą lub zależną w rozumieniu k.s.h, lub (vi) istnienia okoliczności, która mogłaby wywołać uzasadnioną wątpliwość co do bezstronności w sprawie dotyczącej interesu danego podmiotu, lub (vii) powiązania z danym podmiotem więzi małżeństwa, lub pokrewieństwa w linii prostej, lub powinowactwa w linii prostej, pokrewieństwa lub powinowactwa w linii bocznej do II stopnia, przysposobienia, opieki, kurateli, niezależnie od faktu ustania danej okoliczności.”

XI. Artykuł 22 ust. 2 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

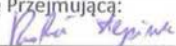
„2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.”;

XII. Artykuł 23 statutu Spółki Przejmującej uzyskuje następujące nowe brzmienie:

„Art. 23

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej, dwuletniej kadencji. Każda kolejna kadencja Zarządu rozpoczyna się z dniem następnym po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy.”

Za Spółkę Przejmującą:



Za Spółkę Przejmowaną:



Załącznik nr 4 do Planu Połączenia

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2021 r.

**USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ
NA DZIEŃ 1 LIPCA 2021 ROKU**

Podstawą dla ustalenia wartości Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000596825; REGON: 363093300, NIP: 5272752308, o kapitale zakładowym w wysokości 382.490,00 zł, w całości wpłaconym („Spółka Przejmowana”) na potrzeby Połączenia jest wartość godziwa Spółki Przejmowanej ustalona w oparciu o wycenę metodą wartości skorygowanej aktywów netto, sporządzoną na dzień 1 lipca 2021 roku. Wartość godziwą ustalono według wyceny Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2021 roku, sporządzonej zgodnie z opisanymi wyżej zasadami przez niezależnego biegłego rewidenta Annę Kuza (nr uprawnień 10473) dokonującego wyceny w ramach Kancelarii Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalono, że wartość przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej na potrzeby Połączenia wynosi 31.840.683,49 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset czterdzieści tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote 49/100).

W związku z powyższym wartość (kapitalizacja) Spółki Przejmowanej na potrzeby Planu Połączenia wynosi 31.840.683,49 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset czterdzieści tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote 49/100).

Za Spółkę Przejmowaną:


Prezes Zarządu
Andrzej Burek
Prezes Zarządu

Sygnis New Technologies sp. z o.o.
ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa
tel. 22 668 47 57, NIP 5272752308
REGON 363093300, KRS 0000596825



Kraków, dnia 31.08.2021 r.

OŚWIADCZENIE O WYRAŻENIU ZGODY NA PUBLIKACJĘ OPERATU

Działając w imieniu spółki pod firmą Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000427758, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804, niniejszym wyrażam zgodę na publikację przez Mode Spółka Akcyjna z siedzibą w Straszynie (KRS: 0000393095) lub Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000596825) wyceny wartości 100% akcji spółki pod firmą Mode Spółka Akcyjna z siedzibą w Straszynie z dnia 31 lipca 2021 r., sporządzonej na potrzeby połączenia ze spółką pod firmą Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz wyceny przedsiębiorstwa spółki pod firmą Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie z dnia 31 lipca 2021 r., sporządzonej na potrzeby połączenia ze spółką pod firmą Mode Spółka Akcyjna z siedzibą w Straszynie (zwane dalej łącznie: „Wycenami”).

Publikacja Wycen może nastąpić w zakresie niezbędnym dla spełnienia obowiązków ciążących na ww. spółkach, w związku z połączeniem obu spółek. Publikacja może polegać, w szczególności lecz nie wyłącznie, na:

- 1) dołączeniu Wycen do planu połączenia obu spółek;
- 2) publikacji planu połączenia wraz z Wycenami na stronach internetowych obu spółek lub w pismach przeznaczonych do publikacji ogłoszeń spółki;
- 3) publikacji planu połączenia wraz z Wycenami w Elektronicznym Systemie Przekazywania Informacji (ESPI);
- 4) złożeniu planu połączenia wraz z Wycenami do akt rejestrowych obu łączących się spółek.

W razie wątpliwości niniejszą zgodę należy interpretować rozszerzająco.

Signed by /
Podpisano przez:

Anna Maria Kuza

Date / Data:
2021-08-31
14:38Anna Kuza
Komplementariusz

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA – ANNA KUZA I WSPÓLNICY SP.K.

ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków, tel. +48 630 98 98, fax + 48 630 98 99,
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS 0000427758, NIP 6762457379, REGON 122618599,
info@kancelaria-kbr.pl, www.kancelaria-kbr.pl



WYCENA

SYGNIS NEW TECHNOLOGIES Sp. z o.o.



ul. Żwirki i Wigury nr 101, 02-089 Warszawa

OPERAT SZACUNKOWY

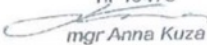
Autor opracowania:

Wyceny dokonała Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804, a w jego imieniu wycenę sporządziła

mgr Anna Kuza

Biegły rewident

Nr 10473

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473
mgr Anna Kuza

Kancelaria Biegłego Rewidenta
Anna Kuza i Wspólnicy sp.k.
ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków
NIP 6762457379, REGON 122618599
KRS 0000427758

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA – ANNA KUZA I WSPÓLNICY SP.K.

ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków, tel. +48 630 98 98, fax + 48 630 98 99,
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS 0000427758, NIP 6762457379, REGON 122618599,
info@kancelaria-kbr.pl, www.kancelaria-kbr.pl



PRZEDMIOT WYCENY	Spółka Sygnis New Technologies Sp. z o.o. i w ramach tej wyceny określono wartość znaku towarowego (marki)
STAN PRAWNY	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
CEL WYCENY	Określenie wartości spółki Sygnis New Technologies Sp. z o.o. i w ramach tej wyceny określono wartość znaku towarowego (marki) w celu podjęcia strategicznych decyzji w związku z planowanym połączeniem z inną spółką.
WARTOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA	31 840 683,49 zł <i>(słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset czterdzieści tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy złote dwadzieścia 49/100)</i>
DATA SPORZĄDZENIA OPERATU SZACUNKOWEGO	31 lipca 2021 roku
DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO WYCENĘ	1 lipca 2021 roku
AUTOR OPRACOWANIA	Wyceny dokonała Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804, a w jego imieniu wycenę sporządziła mgr Anna Kuza Biegły rewident nr 10473



SPIS TREŚCI

1.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	4
1.1.	Przedmiot wyceny.....	4
1.2.	Zakres wyceny.....	4
1.3.	Cel wyceny.....	4
1.4.	Podstawa wyceny.....	4
1.4.1	Podstawa formalna.....	4
1.4.2.	Podstawy materialno-prawne.....	4
1.4.3.	Źródła danych merytorycznych.....	4
1.5.	Data sporządzenia wyceny.....	5
1.5.1.	Data, na którą określono wartość przedmiotu wyceny.....	5
2.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	5
2.1.	Opis i określenie stanu prawnego przedmiotu wyceny.....	5
2.1.1.	Stan prawny.....	5
2.1.2.	Opis przedmiotu wyceny.....	5
2.2.	Sposób wyceny.....	7
2.2.1.	Ogólna klasyfikacja metod wyceny przedsiębiorstw z opisem zastosowanych metod.....	8
2.2.2.	Uzasadnienie dla wybranych metod wyceny.....	11
2.3.	Określenie wartości przedmiotu wyceny.....	12
2.3.1.	Wycena wartości znaku towarowego (marki).....	12
2.3.2.	Wycena spółki Sygnis New Technologies Sp. z o.o.	15
3.	KLAUZULE I ZASTRZEŻENIA.....	20



1. CZEŚĆ OGÓLNA

1.1. Przedmiot wyceny

Przedmiotem niniejszej wyceny jest spółka Sygnis New Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-089), przy ul. Żwirki i Wigury nr 101.

1.2. Zakres wyceny

W związku z celem wyceny zakresem szacowania objęto spółkę Sygnis New Technologies Sp. z o.o. i w ramach tej wyceny określono wartość znaku towarowego (marki).

1.3. Cel wyceny

Określenie wartości spółki Sygnis New Technologies Sp. z o.o. i w ramach tej wyceny określono wartość znaku towarowego (marki) w celu podjęcia strategicznych decyzji w związku z planowanym połączeniem z inną spółką.

1.4. Podstawy wyceny

1.4.1. Podstawa formalna

Zleceniodawca: Sygnis New Technologies Sp. z o.o. Siedziba Zleceniodawcy: ul. Żwirki i Wigury nr 101, (02-089) Warszawa.

Zgodnie z Umową nr 14/W/2021 z dnia 28.07.2021 roku wycenę sporządzono w okresie od 28.07.2021 r. do 31.07.2021 r.

1.4.2. Podstawy materialno- prawne

- Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 217);
- Ustawa z dnia 23.04.1964 r.- Kodeks Cywilny (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 1740);
- Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 1526);
- Ustawa z dnia 30.06.2000r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 324);
- Ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2021 r. poz. 1062).

1.4.3. Źródła danych merytorycznych

- dane pochodzące od Spółki Sygnis New Technologies Sp. z o.o
- literatura fachowa dotycząca wyceny wartości przedsiębiorstw
- strony internetowe www.stockwatch.pl; www.parkiet.com; strefainwestorow.pl



1.5 Data sporządzenia wyceny

Data sporządzenia wyceny 31 lipca 2021 roku.

1.5.1. Data, na którą określono wartość przedmiotu wyceny

Wartość przedsiębiorstwa określono na dzień 1 lipca 2021 roku.

2. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

2.1. Opis i określenie stanu prawnego przedmiotu wyceny

2.1.1. Stan prawny

Spółka Sygnis New Technologies Sp. z o.o. (skrót: Sygnis) wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000596825 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Posiada:

- numer identyfikacji podatkowej NIP 5272752308,
- numer REGON 363093300.

2.1.2. Opis przedmiotu wyceny

Sygnis to grupa start-upów, tworzonych przez zespół fizyków, chemików, inżynierów i specjalistów Przemysłu 4.0, którzy formują wielokierunkowy hub technologiczny przecinający płaszczyzny biznesowe i naukowe.

Spółka tworzy rozwiązania dostosowane do indywidualnych potrzeb, wykorzystując ogromne doświadczenie, wykształcenie i zaplecze techniczne pracowników oraz pogłębione badania rynku i analizy materiałowe. Wprowadziła na rynek dziesiątki produktów, stosując metody szybkiego prototypowania i nadzorując masowe procesy przemysłowe.

Jest zespołem cenionych inżynierów, projektantów i naukowców, ale jednocześnie tworzy zgrany, dynamiczny zespół. Niezależnie od tego skąd przychodzą, każdy z nich jest ekspertem w swojej dziedzinie. Rośnie w siłę, dzieląc się wiedzą. Zespół pracowników spółki tworzy, zarówno przedmioty użytkowe, rozwiązania technologiczne, projekty, jak i grafiki, filmy i hermetyczne żarty. Dzielą się pasją do seriali i książek Sci-Fi – pozostałość nastoletnich fascynacji wszechświatem. Wtedy zrozumieli, że przyszłość jest plastyczna, a oni mogą ją kształtować.

Sygnis została założona w 2012 roku przez grupę fizyków z Uniwersytetu Warszawskiego, przyjaciół, pasjonatów kosmosu i sięgania w nieznaną. Szukali oni



identyfikacji wizualnej, która odzwierciedlałaby z jednej strony współpracę i dobre relacje, a z drugiej niezależność i wyjątkowość każdej z osób tworzących zespół. Ich wyjście z próżni i pojawienie się na rynkowym firmamencie zobrazowali logotypem zainspirowanym Gwiazdozbiorem Łabędzia (Cygnus). Odnaleźli siebie samych w ciągłym ruchu. W pozornie niezależnych trajektoriach, które z odpowiedniej perspektywy tworzą współzależną strukturę. Łabędź to stworzenie groźne i piękne. Co więcej, Cygnus to również mitologiczny przyjaciel Phaetona (Foton), syna Heliosa – co doskonale pasuje do zafascynowanych fizyką założycieli SYGNIS. Różnorodnie wykorzystywany przez nas motyw Gwiazdozbioru Łabędzia zawiera w sobie istotę tego, co o SYGNIS niewypowiedziane.

Od początku działalności bardzo duży nacisk spółka kładzie na edukowanie ich otoczenia biznesowego i propagowanie wiedzy na temat technologii addytywnych.

Dzięki temu są dziś rozpoznawani jako eksperci Przemysłu 4.0. Sygnis New Technologies w czasie swojej dotychczasowej działalności pozyskało granty o wartości ponad 20 mln zł od NCBiR i PARP na działalność badawczo-rozwojową. Pod koniec bieżącego odbędzie premiera maszyny będącej rezultatem głośnego projektu z poprzednich lat o nazwie „Syglass” – autorskiego projektu pierwszej na świecie drukarki 3D do szkła niskotemperaturowego. Bieżące projekty obejmują m.in. zbudowanie uniwersalnej drukarki 3D do druku hybrydowego FFF oraz z materiałów płynnych i półpłynnych, a także konstrukcję biodrukarki 3D dedykowanej do tworzenia bionicznych organów.

Sygnis New Technologies współpracuje z uniwersytetami i instytutami badawczymi. Firma nie zamyka się jednak wyłącznie na współpracę z sektorem naukowym. Projekty Sygnis dotyczyły również sektora przemysłowego, np. współpracy z ABB, Technicolor, Jednostką Wojskową GROM, Radwag, Oknoplast czy Johnson Electric, jak i popkultury i edukacji – m.in. współpraca z Muzeum POLIN, Pałacem Kultury i Nauki czy Warszawskim Ogrodem Zoologicznym.

Strategia spółki

Sygnis New Technologies Sp. z o.o. to lider consultingu technologicznego w Polsce, podpisał list intencyjny dotyczący współpracy przy wspólnym projekcie z największym dostawcą nowoczesnych rozwiązań elektroniki konsumenckiej i przemysłowej - Solectric Polska.

Począwszy od III kwartału 2021 roku drukarka 3D Flashforge Adventurer 3 ma stać się głównym elementem wszystkich dostępnych zestawów dostarczanych przez Solectric do szkół w Polsce i za granicą w ramach programu „Aktywna Tablica”. Ta oferta edukacyjna wyróżnia się na tle konkurencji niezwykle atrakcyjną ceną,



wyjątkowo szerokim zakresem produktów będących częścią pakietu edukacyjnego, a także jedynym w swoim rodzaju, przetestowanym programem lekcji.

W dniu 21 stycznia 2021 roku spółka podpisała ze spółką MODE S.A. List intencyjny, w którym strony postanowiły podjąć negocjacje w sprawie połączenia obu spółek w trybie art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, z kolei Term Sheet spółki podpisały w dniu 26 lutego 2021 roku, który został aneksowany w dniu 25 maja 2021 roku. Ostatecznie w procesie odwrotnego IPO, spółki MODE S.A. i Sygnis New Technologies Sp. z o.o. połączą się w spółkę Sygnis S.A., która w dalszym ciągu będzie rozwiązywać problemy badawczo- rozwojowe w celu wytwarzania nowych technologii, realizację produktów w zakresie hardware'u i druku 3D. Tym samym Sygnis będzie jedną z pierwszych spółek akcyjnych z branży druku 3D na rynku NewConnect.

2.2. Sposób wyceny

Do wyceny przedsiębiorstwa Sygnis New Technologies Sp. z o.o. zastosowano metodę majątkową skorygowanych aktywów netto. Natomiast do wyceny znaku towarowego (marki) zastosowano metodę dochodową zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF).

W opracowaniu zaprezentowano bilans na dzień 01.07.2021 roku oraz prognozy na lata 2021-2026 bazujące na prognozach rozwoju sytuacji rynkowej oraz sytuacji makroekonomicznej, ze szczególnym uwzględnieniem sektora, w którym działa Spółka. Zasadniczą część opracowania stanowi omówienie zastosowanych metod wyceny umożliwiających oszacowanie wartości spółki w oparciu o przyjęte kryteria. W trakcie prac nad oszacowaniem wartości spółki wykorzystano dostępne dane makroekonomiczne oraz informacje uzyskane od Zarządu Sygnis New Technologies Sp. z o.o.. Założono, że wszystkie te informacje są prawdziwe i rzetelne oraz odzwierciedlają stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę Zarządu co do kształtowania się przyszłych relacji ekonomiczno- finansowych spółki.

Wycenę sporządzono z należytą rzetelnością, jednak należy zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania dotyczące wyceny podmiotów gospodarczych niosą za sobą ryzyko popełnienia błędu wynikającego z subiektywizmu ocen wyprowadzonych przez Wyceniającego bądź też ocen zawartych w cytowanych materiałach źródłowych, czy też braku wiedzy o zjawiskach i zdarzeniach dotyczących wycenianego podmiotu, a nie przekazanych Wyceniającemu w trakcie zbierania materiałów informacyjnych.



Przedmiotową wycenę Wykonawca sporządził z należytą starannością. Jednakże Wykonawca, ani żaden z członków zespołu dokonującego wyceny nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy i pominięcia w związku z realizacją przedmiotowej wyceny (wyluczając odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną umyślnie, jak również na wskutek rażącego niedbalstwa).

Wycenienia przeprowadzono z pełną dokładnością arkusza kalkulacyjnego, dlatego mogą wystąpić pewne rozbieżności w tabelach prezentujących rezultaty kalkulacji wynikające z zaokrągleń, które nie mają wpływu na poprawność oszacowanej wartości przedsiębiorstwa.

Wycenę sporządzono w złotych (PLN) chyba, że inaczej zaznaczono w treści opracowania.

2.2.1 Ogólna klasyfikacja metod wyceny przedsiębiorstw z opisem zastosowanych metod.

Klasyfikacja metod wyceny spółki, sporządzona została w związku z koniecznością zgrupowania istniejących podejść charakteryzujących się różnymi cechami, a także kwestię samej wartości przedsiębiorstwa. Z uwagi na dyskusyjny i niejednoznaczny charakter samej kategorii wartości i różne rozumienie procesu wyceny spotykane w teorii klasyfikacje różnią się zarówno pod względem znaczenia używanych terminów, jak i liczby wyszczególnianych metod oraz „ostrością” klasyfikacji.

Wszystkie znane metody można podzielić na metody majątkowe i dochodowe, reprezentujące odmienne filozofie, które mimo, iż korzystają z różnych danych (historycznych i progностycznych), powinny w końcowym efekcie przy zachowaniu należytej staranności w przeprowadzaniu całego procesu oraz obiektywizmu założeń w modelu przychodowym dać podobne wyniki. Zgodnie z podejściem majątkowym, wartość przedsiębiorstwa jest równa posiadanemu przez nie majątkowi. Istotą z kolei metod dochodowych jest z kolei określenie wartości przedsiębiorstwa na podstawie przyszłych niepewnych dochodów, które przedsiębiorstwo będzie przynosić w założonym okresie czasu.

Powszechnie znanym podziałem jest odpowiadający przypisaniu poszczególnych metod do grup w zależności od przedmiotu wyceny, w którym oprócz powszechnie uznawanych grup metod majątkowych i dochodowych wyróżnia również grupę metod mieszanych, porównawczych oraz niekonwencjonalnych. Wyróżnia się następujące metody:

- metody majątkowe,



- metody dochodowe,
- metody mieszane,
- porównawcze,
- niekonwencjonalne.

METODA MAJĄTKOWA – METODA SKORYGOWANYCH AKTYWÓW NETTO

Metoda ta zakłada, że wycena po koszcie historycznym oraz zapisy księgowe wycenianego przedsiębiorstwa nie zawsze odzwierciedlają we właściwy sposób wartość kapitałów własnych.

Skorygowane aktywa netto to wartość wszystkich aktywów netto po przecenie, aktualizacji tych pozycji bilansu, które zostały uznane za nieadekwatne do aktualnej sytuacji rynkowej. Aktualizacja najczęściej dotyczy: wartości niematerialnych i prawnych, wartości nieruchomości i prawa wieczystego użytkowania gruntów, nominalnej wartości udziałów w innych spółkach, wartości zapasów, należności (pod kątem ich windykacji), zobowiązań (pod kątem konieczności kalkulacji karnych odsetek). Wycena majątku według metody skorygowanych aktywów netto zorientowana jest na prezentację wartości substancji majątkowej, a nie na uzyskiwanie z niej korzyści. Podstawową zaletą tej metody jest realność wyników i możliwości ich pełnego udokumentowania.

METODA DOCHODOWA – METODA ZDYSKONTOWANYCH PRZEPŁYWÓW GOTÓWKOWYCH (DCF) (do wyceny znaku towarowego/marki)

Metoda DCF należy do tzw. **metod dochodowych**, czyli szacujących wartość marki na podstawie dochodów przez nią wygenerowanych w stosunku do dochodów, jakie można osiągnąć, oferując podobny produkt, ale nie oznaczony marką. Efekty finansowe związane z posiadaniem silnej marki są określone za pomocą przyszłych przepływów gotówkowych. Ryzyko uznania tych efektów jest uwzględnione przez dostosowanie do niego kosztu kapitału (współczynnik dyskontowy) lub określenie przepływów gotówkowych dla różnych scenariuszy. Wartość marki jest w tym ujęciu równa wartości bieżącej (PV) zdyskontowanych przyszłych przepływów gotówkowych. Ogólny wzór na wartość marki przedstawia się następująco:

$$PV = -E + \frac{c_1}{(1+k)} + \frac{c_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{c_n}{(1+k)^n}$$

gdzie: PV – obecna wartość marki;

E – spodziewane wydatki związane z marką (jeżeli nie są uwzględnione w przepływach);

c – dodatkowe przepływy gotówkowe związane z marką;

k – koszt kapitału.



Istnieje szereg odmian wyceny marki metodą dochodową DCF. Podstawowa różnica między nimi polega na sposobie wydzielenia z przepływów gotówkowych generowanych przez firmę tych, które związane są z marką, oraz sposobie obliczenia współczynnika dyskontowego. Do wyceny marki zostanie zastosowany sposób metodologiczny firmy Brand Finance plc. Metoda Brand Finance wydziela z przepływów „markowych” generowanych przez firmę część „przypadającą” na zaangażowane w przedsięwzięcie aktywa materialne. Z pozostałych przepływów, które są efektem zaangażowania wszystkich aktywów niematerialnych, następuje wydzielenie tych, które są generowane dzięki marce. Tego typu wycena oparta jest na przepływach gotówkowych dla ok. 5-10 lat. Zwykle dla ostatniego roku obliczana jest dodatkowo wartość rezydualna, co oznacza przyjęcie założenia, że efekty osiągane dzięki marce będą generowane w nieskończoność. Jest to założenie wiarygodne o tyle, że w wypadku dobrze zarządzanej marki jej żywotność rynkowa może być nieograniczona.

Przykładowa procedura wycena marki składa się z następujących faz:

Faza 1. Analiza rynku, której celem jest określenie siły marki i identyfikacja obecnych i przyszłych warunków rynkowych;

Faza 2. Przygotowanie prognozy przepływów generowanych w związku z marką;

Faza 3. Wydzielenie spośród wszystkich przepływów generowanych dzięki sprzedaży „markowych” produktów (towarów lub usług) tych, które nie są związane z zaangażowaniem aktywów materialnych;

Faza 4. Wydzielenie z przepływów związanych z zaangażowaniem aktywów niematerialnych tych, które są efektem stosowania marki;

Faza 5. Analiza ryzyka związanego z marką w celu określenia współczynnika beta marki, potrzebnego do obliczenia współczynnika dyskontowego;

Faza 6. Przeprowadzenie wyliczeń wartości bieżącej netto przepływów.

Inną metodą jest metoda zaproponowana przez Barucha Leva. Jej istotą jest zestawienie dochodów firmy z aktywami, które je generują. Wyliczenia bazują na zwrocie uzyskanym na aktywach, przy wykorzystaniu zasady stałej kapitalizacji.

Krok 1- obliczamy przeciętne roczne zyski firmy; może to być np. średnia arytmetyczna z 3 ostatnich lat i projekcji finansowych dla 3 kolejnych,

Krok 2- obliczamy zwrot, jaki osiągnęła firma na zaangażowanych aktywach finansowych,

Krok 3- obliczamy zwrot, jaki osiągnęła firma na zaangażowanych aktywach finansowych,



Krok 4- obliczamy ile z wygenerowanego zysku przypada na aktywa nie odzwierciedlone w bilansie przedsiębiorstwa. Lev nazywa tę nadwyżkę zyskami z kapitału wiedzy; zyski te są dzielone przez spodziewaną kwotę zwrotu na aktywach wiedzy,

Krok 5- wykorzystując poniższy wzór

$$\frac{\text{Zysk z kapitału wiedzy}}{\text{Stopa dyskonta do kapitału wiedzy}}$$

2.2.2. Uzasadnienie dla wybranych metod wyceny

Do wyceny przedsiębiorstwa Sygnis New Technologies Sp. z o.o. zastosowano metodę majątkową skorygowanych aktywów netto. Natomiast do wyceny znaku towarowego (marki) zastosowano metodę dochodową zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF).

Wybór ten został podyktowany faktem, iż zastosowanie wskazanych metod jest najbardziej adekwatne do charakteru działalności wycenianego podmiotu, jak i dostępnością materiałów bazowych do przeprowadzenia niezbędnych wyliczeń.

Dobór metody wyceny uzależniony jest od kilku zmiennych. Należą do nich cel wyceny, jej przedmiot oraz kontekst gospodarczy. Zachowanie minimum poprawności metodologicznej w szacowaniu wartości przedsiębiorstwa wymaga uwzględnienia wszystkich powyższych czynników wraz z ich oceną i korektą w postaci ryzyka związanego z wystąpieniem odchylenia od założeń wyjściowych. Zastosowanie metody wyceny powinny mieć ponadto źródło w różnych modelach wyceny, tak aby uniknąć pozornej zbieżności otrzymanych wyników, będącej rezultatem przyjęcia jednego schematu myślowego i doboru jednorodnych wskaźników.

Jednocześnie na etapie analizy doboru optymalnych metod wyceny Wykonawca przeanalizował zasadność zastosowania innych metod wycen. Z uwagi na fakt, że podstawą rozwoju spółki jest jej wizerunek osobowy, czyli marka Sygnis New Technologies Sp. z o.o., wycenę dokonano metodą majątkową skorygowanych aktywów netto, w ramach której dokonano wyceny znaku towarowego (marki).

W wycenie metodą skorygowanych aktywów netto wielkości wartości niematerialnych i prawnych z bilansu sporządzonego na dzień 01.07.2021 roku skorygowano o wartość znaku towarowego (marki).

W obecnych warunkach rozwoju przedsiębiorstw generacji 4.0 czynniki niematerialne odgrywają decydującą rolę w procesie tworzeniu wartości. W rezultacie kapitał intelektualny stanowi coraz większą część wartości rynkowej przedsiębiorstwa. Fakt ten nie znajduje jednak odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych, których użyteczność jako źródło informacji o rzeczywistej wartości firm systematycznie spada.



W konsekwencji na przestrzeni ostatnich kilkunastych lat można zaobserwować ciągle powiększenie różnicy pomiędzy wartościami rynkową a księgową. Kapitał intelektualny określa całkowity zasób czynników, stanowiących niematerialne źródła wartości w przedsiębiorstwie takie jak: marka, know-how, relacje itp.

2.3. Określenie wartości przedmiotu wyceny

2.3.1 Wycena wartość znaku towarowego (marki) metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF)

Faza 1. Określenie (szacowanie) przychodów dla 5 kolejnych lat

Faza 2- Wydzielenie z przepływów wartości dodanej dzięki marce

W wycenie posłużono się badaniami Leva jako źródło B. Lev, Seeing is believing: a better approach to estimating knowledge capital, „CFO Magazine”, www.stern.nyu.edu/~blev/. Profesorem Lev badał, która z trzech kategorii: cash flow, tradycyjne zyski, zyski z wiedzy jest najbardziej skorelowana ze zwrotem na kapitale własnym. Okazało się, że korelacja pomiędzy zwrotem na kapitale własnym i cash flow wynosi 11%, dla tradycyjnych zysków współczynnik wynosi 29%, a dla zysków z wiedzy aż 53%.

Faza 3- Obliczenie współczynnika dyskonta

W celu obliczenia stopy dyskonta dla kapitału wiedzy posłużono się badaniami Leva (źródło j.w.). Wynika z nich, że stopa dyskonta dla kapitału wiedzy na poziomie 10,5% wydaje się być uzasadniona, w porównaniu ze stopami dla aktywów finansowych na poziomie 4,5% i dla aktywów fizycznych 7%.

Faza 4. Przeprowadzenie wyliczeń wartości bieżącej netto przepływów.

Faza 5. Założono, że marka będzie przynosiła dochody takie, jak w ostatnim roku prognozy w nieskończoność.

Konieczne jest tu przybliżenie konstrukcji współczynnika dyskonta dla tzw. okresu wartości rezydualnej. Wszystkie wielkości z tego okresu, zgodnie z założeniami, są stałe i wyznaczone przez wartości z ostatniego okresu szczegółowej prognozy. Traktujemy je więc na zasadzie renty wieczystej. Wartość dzisiejszej renty wieczystej ustala się, dzieląc jej wielkość przez stopę dyskonta.



$$PVP = \frac{P}{WACC}$$

gdzie: PVP- wartość dzisiejsza renty wieczystej (Present Value of Perpetuity);
P- renta wieczysta (Perpetuity).

Z ustaleń wynika, że współczynnik dyskonta dla renty wieczystej ma postać:

$$DF = \frac{1}{WACC}$$

$$DF = \frac{1}{0,105} = 9,523809524$$

Po zdyskontowaniu renty wieczystej (na koniec roku piątego) dodatkowo uzyskaną wielkość zdyskontujemy w okresie 6 lat, aby wyrazić jej wartość, tak jak wszystkich pozostałych Cash floks, na dzień dzisiejszy (dzień wyceny). Dlatego też dodatkowo przemnażamy ją, tak jak czyniliśmy powyżej, przez współczynnik dyskonta ustalony dla 6 lat.

$$DF_{2026} = \frac{1}{(1 + 0,105)^6} = 0,549321164$$

Ostatecznie sprowadzenie przyszłej wartości FCF z okresu kontynuacji do jej wartości dzisiejszej wymaga przemnożenia jej przez dwa współczynniki dyskonta: DF dla renty wieczystej (DF_{rw}) i DF dla okresu pięcioletniego (DF₂₀₂₆):

$$DF_{rw} \times DF_{2026} = 9,523809524 \times 0,549321164 = 5,232$$

Zatem wartość dzisiejsza wolnych przepływów pieniężnych z okresu wartości rezydualnej wyniesie ostatecznie 21 113 317,00 zł zgodnie z poniższym wyliczeniem:

$$DCF = 4\,035\,420,00 \times 5,232 = 21\,113\,317,00 \text{ zł}$$

Analogicznie postąpiono w przypadku przepływów gotówkowych z pozostałych lat okresu pięcioletniego i okresu wartości rezydualnej. Znając zdyskontowane wartości wszystkich przyszłych *cash flows* (zarówno tych z okresu wyraźnej prognozy, jak i z okresu kontynuacji), możemy je zsumować i zgodnie z metodologią wyceny DCF – wyznaczyć wartość znaku towarowego (marki).

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie wartości marki (znaku towarowego) przy następujących założeniach:



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

- dochody gotówkowe firmy związane z marką znane są dla 5 kolejnych lat;
- wymagany zwrot na zaangażowanych aktywach trwałych jest określony na poziomie zwrotu z inwestycji wolnej od ryzyka i wynosi 0%;
- udział marki w tworzeniu wartości dodanej wynosi 53%;
- działalność firmy jest finansowana kapitałem własnym;
- zakładamy, że marka będzie przynosiła dochody takie, jak w ostatnim roku prognozy w nieskończoność.

Wyszczególnienie	Rok 2021	Rok 2022	Rok 2023	Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026
Sprzedaż netto	8 100 000	12 400 000	17 000 000	22 000 000	28 200 000	36 800 000
Koszt operacyjny	6 600 000	9 100 000	12 000 000	15 000 000	19 700 000	27 400 000
Zysk operacyjny	1 500 000	3 300 000	5 000 000	7 000 000	8 500 000	9 400 000
Zaangażowane aktywa materialne	0	0	0	0	0	
Wymagany zwrot na aktywach materialnych (0%)	0	0	0	0	0	
Ekonomiczna wartość dodana	1 500 000	3 300 000	5 000 000	7 000 000	8 500 000	9 400 000
Wartość dodana dzięki marce (53%)	795 000	1 749 000	2 650 000	3 710 000	4 505 000	4 982 000
Podatek dochodowy (19%)	151 050	332 310	503 500	704 900	855 950	946 580
Wartość dodana dzięki marce po opodatkowaniu	643 950	1 416 690	2 146 500	3 005 100	3 649 050	4 035 420
Stopa dyskontowa 10,5%						
Współczynnik dyskontowy dla kolejnych lat	0,904977375	0,818984050	0,741162036	0,670734874	0,606999886	0,549321164
Zdyskontowane przepływy gotówkowe	582 760	1 160 247	1 590 904	2 015 625	2 214 973	2 216 742
Wartość zdyskontowana dla 5 lat	9 781 251					
Wartość rezydualna w 5 roku	21 113 317					
Wartość marki	30 894 568					

Wartość znaku towarowego (marki)

$W = 30\,894\,568,00 \text{ zł}$

(słownie: trzydzieści milionów osiemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt osiem złotych 00/100)

Przedstawiona powyżej wartość znaku towarowego (marki) w kwocie 30 894 568,00 zł odpowiada najbardziej prawdopodobnej wartości godziwej. Uzasadnieniem końcowego wyniku wyceny jest właściwy dobór metody wyceny, na co wskazują wielkości liczbowe i dane wyjściowe do obliczeń.



2.3.2. Wycena spółki Sygnis New Technologies Sp. z o.o.

METODA MAJĄTKOWA – metoda skorygowanych aktywów netto

Zasady ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań

Składnik bilansu	Wartość godziwa
notowane papiery wartościowe	aktualny kurs notowań pomniejszony o koszty sprzedaży
nienotowane papiery wartościowe	wartość oszacowana, uwzględniająca takie czynniki, jak współczynnik cena do zysku i stopa dywidendy porównywalnych papierów wartościowych wyemitowanych przez spółki o podobnych charakterystykach
należności	wartość bieżąca (zdyskontowana) kwot wymagających zapłaty, wyznaczona przy odpowiednich bieżących stopach procentowych, pomniejszona o odpisy na należności zagrożone i nieściągalne oraz ewentualne koszty windykacji. Wyznaczanie wartości bieżących (zdyskontowanych) w odniesieniu do należności krótkoterminowych nie jest konieczne, jeżeli różnica pomiędzy wartością należności według kwot wymagających zapłaty a według ich wartością zdyskontowaną nie jest istotna
zapasy produktów gotowych i towarów	cena sprzedaży netto pomniejszona o opust marży zysku wynikający z kosztów doprowadzenia do sprzedaży zapasów lub znalezienia nabywcy
zapasy produktów w toku	cena sprzedaży netto produktów gotowych pomniejszona o koszty zakończenia produkcji i opust marży zysku wynikający z kosztów doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy
zapasy materiałów	aktualna cena nabycia
środki trwałe	wartość rynkowa lub ich wartość według niezależnej wyceny. W przypadku gdy nie jest możliwe uzyskanie niezależnej wyceny środków trwałych- aktualna cena nabycia albo koszt wytworzenia, z uwzględnieniem aktualnego stopnia ich zużycia
wartości niematerialne i prawne	wartość oszacowana, wyznaczona w oparciu o ceny rynkowe takich samych lub podobnych wartości niematerialnych i prawnych, a w odniesieniu do wartości firmy lub ujemnej wartości firmy zawartej w bilansie- wartość zerową. W przypadku gdy wartość oszacowana nie może zostać wyznaczona w oparciu o ceny rynkowe, to przyjmuje się taką wartość, która nie spowoduje powstania lub zwiększenia ujemnej wartości firmy
zobowiązania	wartość bieżąca (zdyskontowana) kwot wymagających zapłaty, wyznaczona przy odpowiednich bieżących stopach procentowych. Wyznaczanie wartości bieżących (zdyskontowanych) w odniesieniu do zobowiązań krótkoterminowych nie jest konieczne, jeżeli różnica pomiędzy wartością zobowiązań według kwot wymagających zapłaty a według ich wartością zdyskontowaną nie jest istotna
rezerwa lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość możliwa do realizacji



SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowano bilans Spółki na potrzeby wyceny dzień 1 lipca 2021 roku tj. na dzień najbliższy na moment transakcji.

Tabela 1 Bilans – aktywa trwałe

Bilans - aktywa / PLN	01.07.2021
Aktywa trwałe	661 055,28
Wartości niematerialne i prawne	446 933,71
Koszty prac rozwojowych	0,00
Wartość firmy	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	446 933,71
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	149 243,57
Środki trwałe	92 202,10
<i>Grunty [w tym prawo użytkowania wieczystego]</i>	<i>0,00</i>
<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>0,00</i>
<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>66 000,00</i>
<i>Środki transportu</i>	<i>0,00</i>
<i>Inne środki trwałe</i>	<i>26 202,10</i>
Środki trwałe w budowie	0,00
Zaliczki na środki trwałe	57 041,47
Należności długoterminowe	0,00
Inwestycje długoterminowe	22 450,00
Nieruchomości	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	22 450,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 428,00

Tabela 2 Bilans – aktywa obrotowe

Bilans - aktywa / PLN	01.07.2021
Aktywa obrotowe	5 054 841,98
Zapasy	1 379 060,33
Materiały	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00
Produkty gotowe	0,00
Towary	792 884,00
Zaliczki na poczet dostaw	586 176,33
Należności krótkoterminowe	1 668 173,50
Należności od jednostek powiązanych	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
Należności od pozostałych jednostek	1 668 173,50
Z tytułu dostaw i usług	664 727,72



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 361,82
Inne	1 002 083,96
Dochodzone na drodze sądowej	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	150 115,93
Krótkoterminowe aktywa finansowe	150 115,93
W jednostkach powiązanych	0,00
W pozostałych jednostkach	150 115,93
- Środki pieniężne i aktywa pieniężne	150 115,93
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 857 492,22
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00
Aktywa razem	5 715 897,26

Tabela 3 Bilans – pasywa

Bilans - pasywa / PLN	01.07.2021
Kapitał [fundusz] własny	946 115,49
Kapitał [fundusz] podstawowy	382 490,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 169 041,18
Zysk [strata] z lat ubiegłych	-1 806 568,12
Zysk [strata] netto	201 152,43
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 769 781,77
Rezerwy na zobowiązania	92 277,56
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 180,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
Pozostałe rezerwy	56 097,56
Zobowiązania długoterminowe	522 043,34
Wobec jednostek powiązanych	275 271,93
Wobec pozostałych jednostek	246 771,41
Kredyty i pożyczki	246 771,41
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00
Inne	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 004 038,20
Wobec jednostek powiązanych	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
Wobec pozostałych jednostek	2 004 038,20
Kredyty i pożyczki	203 217,50
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00
Z tytułu dostaw i usług	1 115 250,39
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00



Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	147 460,61
Z tytułu wynagrodzeń	170 305,49
Inne	367 804,21
Fundusze specjalne	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	2 151 422,67
Pasywa razem	5 715 897,26

Z powyżej prezentowanego bilansu Spółki wynika, że:

- majątek trwały Spółki to wyłącznie wartości niematerialne i prawne i długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach,
- majątek obrotowy Spółki to wyłącznie, zapasy, należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych i pozostałych i środki pieniężne,
- po stronie pasywów występuje tylko zarejestrowany i opłacony w całości kapitał podstawowy, kapitał zapasowy i strata roku obrotowego,
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek.

USTALENIA WYJŚCIOWE DO WYCENY

Przy wyborze metody wyceny wzięto pod uwagę:

- > cel wyceny,
- > określone możliwości zastosowania wyceny,
- > materiały do wykonania wyceny,
- > kondycję finansową Spółki.

W oparciu o dokonaną analizę do oszacowania wartości Spółki Sygnis New Technologies Sp. z o.o. wykorzystano *metodę wartości skorygowanej aktywów netto*. Za pomocą tej metody można dokonać wyceny całego przedsiębiorstwa zarówno aktywów jak i pasywów, skorygowanych następnie do wartości urealnionych oraz zwiększonych o wartości nie wykazane w bilansie, a decydujące o jego wartości. Metoda wartości skorygowanej aktywów netto wykazuje wysoki stopień wiarygodności i sprawdzalności. Oparta jest na ściśle określonych regułach zawartych w ewidencji księgowej, prowadzonej w oparciu o ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t.j. Dz.U. z 2021r., poz. 217 z późn.zm.).



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

WYCENA SPÓŁKI

Podstawę wyjściową do wyceny stanowi księgowy bilans Spółki sporządzony na dzień wyceny, poszczególne elementy bilansu wyznaczające wartość przedsiębiorstwa tj. składniki majątku trwałego i obrotowego oraz pasywa obce. Dla dokonania wyceny przeanalizowano poszczególne składniki aktywów i pasywów zawarte w bilansie sporządzonym na dzień 1 lipca 2021 roku.

KOREKTA AKTYWÓW

1. Korekta wartości niematerialnych i prawnych:
Do wyceny ich wartość przyjęto w wartości godziwej.

Tabela 4 Bilans – aktywa po korektach

Bilans - aktywa / PLN	01.07.2021	korekty	Po korektach
Aktywa trwałe	661 055,28	+30 894 568,00	31 555 623,28
Wartości niematerialne i prawne	446 933,71	+30 894 568,00	31 341 501,71
Koszty prac rozwojowych	0,00		0,00
Wartość firmy	0,00		0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	446 933,71	+30 894 568,00	31 341 501,71
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00		0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	149 243,57		149 243,57
Środki trwałe	92 202,10		92 202,10
Grunty [w tym prawo użytkowania wieczystego]	0,00		0,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00		0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	66 000,00		66 000,00
Środki transportu	0,00		0,00
Inne środki trwałe	26 202,10		26 202,10
Środki trwałe w budowie	0,00		0,00
Zaliczki na środki trwałe	57 041,47		57 041,47
Należności długoterminowe	0,00		0,00
Inwestycje długoterminowe	22 450,00		22 450,00
Nieruchomości	0,00		0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	22 450,00		22 450,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 428,00		42 428,00



Tabela 5 Wynik końcowy – oszacowanie wartości Spółki metodą wartości skorygowanej aktywów netto

Wartość majątkowa wg stanu na dzień 01.07.2021 r.	
aktywa	wartość skorygowana
aktywa trwałe	31 555 623,28
aktywa obrotowe	5 054 841,98
suma aktywów	36 610 465,26
zobowiązania	wartość skorygowana
rezerwy	92 277,56
zobowiązania długoterminowe	522 043,34
zobowiązania krótkoterminowe	2 004 038,20
rozliczenia międzyokresowe	2 151 422,67
razem zadłużenie	4 769 781,77
Wartość skorygowanych aktywów netto	31 840 683,49

Wartość Spółki wg wartości skorygowanej aktywów netto
na dzień 1 lipca 2021 roku wynosi:

31 840 683,49 zł

(słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset czterdzieści tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy
złote 49/100)

3. KLAUZULE I ZASTRZEŻENIA

1. Niniejsza wycena sporządzona została zgodnie z przepisami prawa.
2. Niniejsza wycena nie może być użyta do innych celów niż określony w pkt I 1.
3. Niniejszy operat nie może być opublikowany w całości lub w części w jakimkolwiek dokumencie bez zgody autora operatu i bez uzgodnienia z nim takiej formy lub treści.
4. Wykonane dzieło stanowi autorskie opracowanie wykonawcy.
5. Wycenę opracowano w oparciu o informacje uzyskane i dostarczone dokumenty. Zakłada się, że nie ukryto żadnych faktów, które mogłyby mieć wpływ na wartość Spółki i jej udziałów.
6. Zarząd Spółki odpowiada za założenia przyjęte do sporządzenia prognoz finansowych stanowiący istotny element wyceny.
7. Przedstawiona wycena uwzględnia stan faktyczny i prawny na dzień jej sporządzenia.



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

8. Niniejszy operat może być wykorzystany tylko do celu, który został określony w punkcie 1.3. CEL WYCENY.
9. Autor opracowania nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne ukryte wady wycenianego przedsiębiorstwa, których autor nie mógł stwierdzić na podstawie posiadanych materiałów dokumentacji.
10. Wyklucza się odpowiedzialność autora wobec osób trzecich, w szczególności z tytułu wykorzystania operatu w innym celu aniżeli został on sporządzony.
11. Kwota 31 840 683,49 zł przedstawiona w pkt. 2.3.2. niniejszego operatu stanowi wartość rynkową przedmiotu wyceny na dzień 1 lipca 2021 roku.
12. Operat szacunkowy sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, z których trzy otrzymuje zleceniodawca, a jeden stanowi egzemplarz archiwalny.



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

WYCENA
WARTOŚCI 100% AKCJI SPÓŁKI
MODE SPÓŁKA AKCYJNA

mode360°

Kraków, 31 lipca 2021 roku

Autor opracowania:

Wyceny dokonała Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804, a w jego imieniu wycenę sporządziła

mgr Anna Kuza

Biegły rewident

Nr 10473

Kancelaria Biegłego Rewidenta
Anna Kuza i Wspólnicy sp.k.
ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków
NIP 6762457379, REGON 122618599
KRS 0000427758

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473

mgr Anna Kuza

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA – ANNA KUZA I WSPÓLNICY SP.K.

ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków, tel. +48 630 98 98, fax + 48 630 98 99,
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS 0000427758, NIP 6762457379, REGON 122618599,
info@kancelaria-kbr.pl, www.kancelaria-kbr.pl

8 13



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

PRZEDMIOT WYCENY	Wycena wartości 100% akcji MODE S.A.
STAN PRAWNY	Spółka Akcyjna
CEL WYCENY	Określenie wartości 100% akcji spółki MODE S.A. w celu podjęcia strategicznych decyzji dotyczących połączenia z inną spółką
WARTOŚĆ 100% akcji	14 191 723,20 zł (słownie: czternaście tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwadzieścia trzy zł 20/100)
DATA SPORZĄDZENIA OPERATU SZACUNKOWEGO	31 lipca 2021 roku
DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO WYCENĘ	1 lipca 2021 roku
AUTOR OPRACOWANIA	Wyceny dokonała Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804, a w jego imieniu wycenę sporządziła mgr Anna Kuza Biegły rewident Nr 10473
Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy sp.k. ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków NIP 6752457279, REGON 122618599 KRS 0000427258 BIEGŁY REWIDENT nr 10473 <i>mgr Anna Kuza</i>	



SPIS TREŚCI

WYCIĄG OPERATU SZACUNKOWEGO.....	2
1. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	4
1.1. Przedmiot wyceny	4
1.2. Zakres wyceny	4
1.3. Cel wyceny	4
1.4. Podstawy wyceny	4
1.4.1. Podstawa formalna	4
1.4.2. Podstawy materialno- prawne.....	4
1.4.3. Źródła danych merytorycznych.....	4
1.5. Daty istotne dla określenia wartości przedsiębiorstwa.....	5
2. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	5
2.1. Określenie stanu prawnego przedmiotu wyceny.....	5
2.1.1. Stan prawny.....	5
2.1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki MODE S.A.....	5
2.1.3. Akcjonariat MODE S.A.....	6
2.2. Opis przedmiotu wyceny.....	6
3. WYCENA SPÓŁKI MODE S.A.....	8
3.1. Sposób wyceny.....	8
3.2. Dane do wyceny.....	9
3.3. Ustalenie wartości 100% akcji spółki MODE S.A.	9
4. WNIOSKI KOŃCOWE.....	10
5. KLAUZULE I ZASTRZEŻENIA.....	11



1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Przedmiot wyceny

Przedmiotem niniejszej wyceny jest 100% wartości akcji Spółki MODE S.A. z siedzibą w Straszynie (83-010), ul. Leśna 8.

1.2. Zakres wyceny

Wycena dotyczy 100% wartości akcji Spółki MODE S.A.

1.3. Cel wyceny

Określenie wartości 100% wartości akcji Spółki MODE S.A. w celu podjęcia strategicznych decyzji dla tego przedsiębiorstwa dotyczące jego połączenia z inną spółką.

1.4. Podstawy wyceny

1.4.1. Podstawa formalna

Umowa nr 13/W/2021 z dnia 28.07.2021 roku. Zleceniodawca: MODE S.A. Siedziba Zleceniodawcy: 83-010 Straszyn ul. Leśna 8.

1.4.2. Podstawy materialno- prawne

- Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (t. j.: Dz. U. z 2021 r. poz. 217);
- Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (t. j.: Dz. U. z 2020 r. poz. 1740);
- Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (t. j.: Dz. U. z 2020 r. poz. 1526);
- Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 roku Prawo własności przemysłowej (t. j.: Dz. U. z 2021r., poz. 324).

1.4.3. Źródła danych merytorycznych

- dane pochodzące z przedsiębiorstwa,
- strona internetowa NewConnect oraz stooq.pl
- literatura fachowa dotycząca wyceny wartości przedsiębiorstw



1.5. Daty istotne dla określenia wartości przedsiębiorstwa

Data sporządzenia operatu szacunkowego	31 lipca 2021 roku
Data, na którą określono wartość przedsiębiorstwa	1 lipca 2021 roku

2. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

2.1. Określenie stanu prawnego przedmiotu wyceny

2.1.1. Stan prawny

Spółka MODE S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000393095 przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział VII Gospodarczy - Krajowy Rejestr Sądowy.

Posiada:

- numer identyfikacji podatkowej NIP 9571029651,
- numer REGON 220906517

2.1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki MODE S.A.

Na dzień prezentowanej wyceny w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej wchodziło:

- Prezes Zarządu Spółki – Rafał Stepiuk
- Rada Nadzorcza Spółki

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Marcin Borowik
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Kowalski
Członek Rady Nadzorczej	Anastazja Burgs
Członek Rady Nadzorczej	Adam Siniecki
Członek Rady Nadzorczej	Robert Skolimowski



2.1.3. Akcjonariat spółki MODE S.A.

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusze	ilość akcji	udział w kapitale	ilość głosów	udział w głosach
Piotr Boliński	1 134 021	19,18 %	1 134 021	19,18 %
Sławomir Jarosz	816 667	13,81 %	816 667	13,81 %
ABS Investment ASI S.A.	721 798	12,21 %	721 798	12,21 %
ABCUS Spółka z o.o.	580 000	9,81 %	580 000	9,81 %
January Ciszewski	563 025	9,52 %	563 025	9,52 %
Artur Górski	530 708	8,97 %	530 708	8,79 %
Free float	1 566 999	26,50 %	1 566 999	26,50 %
RAZEM	5 913 218	100,00%	5 913 218	100,00%

2.2. Opis przedmiotu wyceny

Spółka rozpoczęła działalność w 2009 roku jako MODE Sp. z o.o. W roku 2011 miało miejsce przekształcenie formy prawnej Spółki z Mode Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Akt przekształceniowy sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Cezarego Pietrasika w Gdańsku, w dniu 20 czerwca 2011 roku i zarejestrowano w Repertorium A Numer 4099/2011. W dniu 16 sierpnia 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000393095. Siedziba Spółki mieści się w Straszynie, przy ul. Leśnej 8, kod pocztowy 83-010. Od dnia 16 marca 2012 roku akcje spółki notowane są na zorganizowanym rynku akcji New Connect.

MODE S.A. jest producentem wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania fotografii produktów i ich prezentacji 360°. Urządzenia przeznaczone są m.in. dla: sprzedaży i marketingu, badań i rozwoju, komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, multimediiów, e-commerce, serwisów online, kontroli jakości i działów prawnych. Do głównych klientów Spółki należą agencje



reklamowe, fotografowie, sklepy i aukcje internetowe, muzea, producenci oraz sprzedawcy biżuterii i zegarków, kolekcjonerzy, i wielu innych.

Kadrę MODE S.A. stanowi zespół fachowców z wykształceniem uniwersyteckim i politechnicznym, wyspecjalizowany w zakresie elektronicznych systemów automatyki. Strategią Spółki jest budowa globalnej sieci sprzedaży własnych innowacyjnych produktów oraz rozwój w obszarze rozwiązań informatycznych i technologicznych dla optymalizacji oferty.

W swojej ofercie spółka posiada wiele urządzeń oraz oprogramowanie, które współpracuje z popularnymi cyfrowymi aparatami fotograficznymi, umożliwiające fotografowanie i kontrolę urządzeń MODE S.A. z poziomu komputera. MODE S.A. oferuje również usługę cloud computing na witrynie modeview.com.



W 2020 r. Spółka skupiała się przede wszystkim na poprawie rozpoznawalności marki, zwiększeniu działań marketingowych oraz dalszym rozwoju sieci sprzedaży. Zintensyfikowane działania marketingowe oraz niezwykle wysoka jakość produktów oferowanych przez Spółkę przełożyła się w pierwszym półroczu 2021 roku na zwiększone zainteresowanie kontrahentów w szczególności w zakresie dystrybucji na kolejnych rynkach zagranicznych. Dodatkowym czynnikiem, który wyraźnie wzmocnił potencjał sprzedażowy Spółki była publikacja nowej strony internetowej.

W dniu 30 listopada 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wyborze kierunku rozwoju Spółki, który będzie polegał na wydzieleniu przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej dział produkcji wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania fotografii produktu i ich prezentacji 360 stopni do podmiotu zewnętrznego powiązanego lub niepowiązanego ze Spółką, a następnie połączenie Spółki z innym podmiotem. W związku z powyższym w Raporcie ESPI nr 1/2021 w dniu 21 stycznia 2021 roku



spółka poinformowała o podpisaniu ze spółką Sygnis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Listu intencyjnego. Tym samym strony postanowiły podjąć negocjacje w sprawie połączenia zgodnie z art. 492 § 1 ust.1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Sygnis (spółka przejmowana) na MODE (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym udziałowcom Sygnis akcji Mode. Połączenie Spółek ma nastąpić po ustaleniu parytetu wymiany akcji i pod warunkiem wyrażenia zgody przez Walne Zgromadzenie Mode oraz Zgromadzenie Wspólników Sygnis. W wyniku połączenia spółek ma powstać spółka, która będzie działać pod nową firmą Sygnis S.A. W konsekwencji w raporcie ESPI nr 5/2021 z dnia 26 lutego 2021 roku spółka MODE S.A. poinformowała o podpisaniu Term Sheet (tj. porozumienia o podstawowych warunkach transakcji). Z kolei w raporcie ESPI nr 11/2021 z dnia 27 maja 2021 roku spółka poinformowała o zawarciu aneksu do Term Sheet, w którym zmieniono termin podpisania Planu Połączenia z dotychczas obowiązującego nie późniejszego niż 31 maja 2020 roku na nowy nie późniejszy niż 31 sierpnia 2021 roku.

3. Wycena spółki MODE S.A.

3.1. Sposób wyceny

Znając cel wyceny, uwarunkowania prawne i metodyczne, jak również przyjęte założenia i ograniczenia ustalono, że do wyceny spółki MODE S.A. odpowiednia będzie **rynkowa metoda wyceny**, polegająca na wyznaczeniu kapitalizacji rynkowej 100% akcji wycenianej spółki.

Wartość rynkowa przedsiębiorstw notowanych na giełdzie papierów wartościowych ustalana jest w oparciu o dostępne dla inwestorów dane i informacje. Akcje odzwierciedlają własność, tym samym kapitalizacja giełdowa przedsiębiorstwa stanowi dokonaną przez rynek kapitałowy wycenę jego aktywów netto, czyli kapitału. Kapitalizacja giełdowa różni się od wartości księgowej kapitału, która jest księgową miarą, opierającą się na łącznej kwocie kosztów historycznych.

W związku z tym, że w tradycyjnym sprawozdaniu finansowym nie próbuje się mierzyć wielu aspektów rzeczywistości finansowej (np. wartości nazw marek), kapitalizacja giełdowa może znacznie się różnić od wyliczeń księgowych.

Z kolei wartość przedsiębiorstwa oparta o kursy jego akcji w porównaniu do wartości fundamentalnej ustalonej w wyniku dyskontowania kapitału strumieni gotówkowych jest bardzo zbliżona, co potwierdzają liczne badania prowadzonych na



spółkach giełdowych w Stanach Zjednoczonych oraz w Polsce. Dla spółek notowanych na GPW współczynnik korelacji wyniósł 0,98.

Dodatkowo w procesie wyceny, dla zachowanie poprawności metodologicznej oraz po analizie wszystkich powyższych czynników, uwzględniono ryzyko związane z wystąpieniem odchyień od założeń wyjściowych.

3.2. Dane do wyceny

Kapitał zakładowy spółki

Kapitał zakładowy Spółki na dzień wyceny wynosi 1 182 643,60 zł i dzieli się na:

5 850 000	akcji zwykłych na okaziciela serii A
63 218	akcji zwykłych na okaziciela serii B
5 913 218	Razem

Wszystkie akcje o wartości nominalnej 0,20 zł zdematerializowane i notowane poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu New Connect

3.3. Ustalenie wartości 100% akcji spółki MODE S.A.

Zgodnie z konwencjonalną metodologią najlepszą wagą w przypadku spółek giełdowych jest poziom kapitalizacji (Equity value/Market cup). Kapitalizacja jest iloczynem ceny rynkowej akcji i liczby akcji. Wysokość kapitalizacji jest wartością rynkową przedsiębiorstwa już notowanego na giełdzie (EV=WP).

W związku z powyższym kapitalizację ustalono na dzień 1 lipca 2021 roku zgodnie z kursem zamknięcia w dniu wyceny wynoszącym 2,40 zł/akcje (Rys. 1)

Rysunek 1. Kurs zamknięcia akcji spółki MODE S.A. na dzień 1 lipca 2021 roku (źródło NewConnect)





KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

Na podstawie powyższych informacji dokonano wyceny 100% akcji spółki zgodnie ze wzorem:

$$EV = WP = \text{ilość akcji} * \text{cena za akcję}$$

$$EV = WP = 5\,913\,218 \text{ akcji} * 2,40 \text{ zł/akcję} = \underline{14\,191\,723,20 \text{ zł}}$$

WP= 14 191 723,20 zł

(słownie: czternaście tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwadzieścia trzy zł 20/100).

4. Wnioski końcowe

Mając na uwadze przesłanki wynikające z analizy ekonomiczno-finansowej, celu wyceny i innych powyżej wymienionych założeń przedstawiona powyżej wartość przedsiębiorstwa MODE S.A. w kwocie 14 191 723,20 zł wg stanu na dzień 1 lipca 2021 roku stanowi najbardziej prawdopodobną wartość rynkową spółki. Uzasadnieniem końcowego wyniku wyceny jest właściwy dobór metody wyceny, na co wskazuje wielkości liczbowe i dane wyjściowe do obliczeń.



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

5. Klauzule i zastrzeżenia

1. Niniejszy operat może być wykorzystany tylko do celu, który został określony w punkcie 1.3. CEL WYCENY.
2. Niniejszy operat nie może być opublikowany w całości lub w części w jakimkolwiek dokumencie bez zgody autora operatu i bez uzgodnienia z nim takiej formy lub treści.
3. Autor opracowania nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne ukryte wady wycenianego przedsiębiorstwa, których autor nie mógł stwierdzić na podstawie posiadanych materiałów dokumentacji.
4. Wyklucza się odpowiedzialność autora wobec osób trzecich, w szczególności z tytułu wykorzystania operatu w innym celu aniżeli został on sporządzony.
5. Kwota 14 191 723,20 zł przedstawiona w pkt. 3.3. niniejszego operatu stanowi wartość rynkową przedmiotu wyceny na dzień 1 lipca 2021 roku.
6. Operat szacunkowy sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, z których trzy otrzymuje zleceniodawca, a jeden stanowi egzemplarz archiwalny.

Załącznik nr 7 do Planu Połączenia

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2021 r.

Oświadczenie
zawierające informację o stanie księgowym
Spółki Przejmowanej
Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie

Zarząd spółki pod firmą Sygnis New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”) oświadcza, że zgodnie z art. 499 § 2 pkt 4 k.s.h., niniejszym załącza do Planu Połączenia informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej, jako spółki łączącej się.

Zarząd Spółki Przejmowanej oświadcza, iż według stanu na dzień 1 lipca 2021 r.:

1. bilans Spółki Przejmowanej po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.715.897,26 zł (słownie: pięć milionów siedemset piętnaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt siedem złotych 26/100).
2. bilans Spółki Przejmowanej po stronie aktywów netto (kapitały własne) wskazuje sumę: 946.115,49 zł (słownie: dziewięćset czterdzieści sześć tysięcy sto piętnaście złotych 49/100).

Bilans na dzień 1 lipca 2021 r. został sporządzony przy użyciu tych samych metod i w takim samym układzie co ostatni bilans roczny.

Bilans oraz rachunek zysków i strat Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2021 r. będące podstawą niniejszego oświadczenia stanowią do niego załącznik.

Załączniki:

1. Bilans Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2021 r.
2. Rachunek zysków i strat Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2021 r.

Za Spółkę Przejmowaną:

Prezes Zarządu


Andrzej Burgo
Prezes Zarządu

Sygnis New Technologies sp. z o.o.
ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa
tel. 22 668 47 57, NIP 5272752308
REGON 363093300, KRS 0000596825

Sygnis NEW Technologies sp. z o.o.
ul. Żwirki i Wiguty 101
00-089 Warszawa
NIP 527-27-52-308

Sygnis New Technologies sp. z o.o.
ul. Żwirki i Wiguty 101, 02-089 Warszawa
tel. 22 658 47 57, NIP 5272752308
REGON 363093300, KRS 0000596825

Rachunek Zysków i Strat (wersja porównawcza)		
	Rok 2020	01.07.2021
A.A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 638 818,86	1 348 321,71
w tym:- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów / usług	786 097,85	39 543,66
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 852 721,01	1 308 778,05
B. Koszty działalności operacyjnej	3 112 234,34	1 106 614,27
I. Amortyzacja	2 641,01	
II. Zużycie materiałów i energii	193 367,37	222 877,15
III. Usługi obce	859 420,85	299 921,62
IV. Podatki i opłaty	14 347,33	23 450,02
w tym podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	908 166,93	135 493,17
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	126 326,59	19 292,79
w tym emerytalne		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	12 057,22	16 988,41
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów , usług	995 907,04	388 591,11
C. Zysk/strata ze sprzedaży (A - B)	-473 415,48	241 707,44
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 074 665,30	4 130,35
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje	1 006 445,03	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
IV. Inne przychody operacyjne	68 220,27	4 130,35
E. Pozostałe koszty operacyjne	7 947,58	1,64
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
III. Inne koszty operacyjne		1,64
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C + D - E)	593 302,24	245 836,15
G. Przychody finansowe	19 265,61	42 229,66
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:		0,00
w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:		0,00
w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
II. Odsetki uzyskane	71,90	
w tym:- od jednostek powiązanych		0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	1 000,00	0,00
w tym w jednostkach powiązanych		0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
V. Inne	18 193,71	42 229,66
H. Koszty finansowe	137 052,42	4 925,78
I. Odsetki	4 060,31	4 800,78
w tym:- dla jednostek powiązanych		0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	50 000,00	0,00
w tym w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00
IV. Inne	82 992,11	125,00
I Zysk/Strata brutto (F+G+H)	475 515,43	283 140,03
J Podatek dochodowy		16 595,00
K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L Zysk/Strata netto (I-J-K)	475 515,43	266 545,03

Warszawa 27.08.2021 r.

Prezes Zarządu

Andrzej Burgo

Sygnis NEW Technologies sp. z o.o.
ul. Żwirki i Wigury 101
02-089 Warszawa
NIP: 527-27-52-308

Sygnis New Technologies sp. z o.o.
ul. Żwirki i Wigury 101, 02-089 Warszawa
tel. 22 668 47 57, NIP 5272752308
REGON 1463093300 KRS 0000596825

BILANS

AKTYWA	stan na dzień 31.12.2020 r.	stan na dzień 01.07.2021 r.	PASYWA	stan na dzień 31.12.2020 r.	stan na dzień 01.07.2021 r.
A. AKTYWA TRWAŁE	464 535,56	661 055,28	A. KAPITAŁ (fundusz) własny	657 140,08	946 115,49
I. Wartości niematerialne i prawne	413 066,67	446 933,71	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	230 000,00	382 490,00
1. Koszt zakończonych prac rozwojowych			- dodatkowa emisja udziałów		
2. Wartość firmy			II. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 268 979,59	2 169 041,18
3. Inne wartości niematerialne i prawne	413 066,67	446 933,71	w tym nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów	2 268 979,59	2 266 979,59
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			- rozliczenie połączenia spółek	0,00	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	9 040,89	149 243,57	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	
1. Środki trwałe	9 040,89	92 202,10	w tym z tytułu aktualizacji wart. godziwej		
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)			IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			w tym: tworzone zgodnie z umową w tym: na udziały własne		
c) urządzenia techniczne i maszyny		66 000,00	V. Zysk (strata) lat ubiegłych	-2 317 354,94	-1 806 568,12
d) środki transportu			VI. Zysk (strata) netto	475 515,43	201 152,43
e) inne środki trwałe	9 040,89	26 202,10	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
2. Środki trwałe w budowie					
3. Zaliczki na środki trwałe		57 041,47			
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00			
1. Od jednostek powiązanych					
2. Od pozostałych jednostek					
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	22 450,00			
1. Nieruchomości					
2. Wartości niematerialne i prawne					
3. Długoterminowe aktywa finansowe					
a) w jednostkach powiązanych					
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielenie pożyczki					
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		22 450,00			
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielenie pożyczki					
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
4. Inne inwestycje długoterminowe					
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 428,00	42 428,00			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 428,00	42 428,00			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00				
B. AKTYWA OBROTOWE	3 324 501,61	5 054 841,98	B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 131 897,09	4 769 781,77
I. Zapasy	462 897,78	1 379 060,33	I. Rezerwy na zobowiązania	92 277,56	92 277,56
1. Materiały			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 180,00	36 180,00
2. Półprodukty i produkty w toku			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowe		
3. Produkty gotowe			- krótkoterminowe		
4. Towary	462 897,78	792 884,00	3. Pozostałe rezerwy	56 097,56	56 097,56
5. Zaliczki na dostawy		586 176,33	- długoterminowe		
II. Należności krótkoterminowe	220 690,76	1 668 173,50	- krótkoterminowe	56 097,56	56 097,56
1. Należności od jednostek powiązanych			II. Zobowiązania długoterminowe	522 043,34	522 043,34
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty - do 12 miesięcy			1. Wobec jednostek powiązanych	275 271,93	275 271,93
- powyżej 12 miesięcy			2. Wobec pozostałych	246 771,41	246 771,41
b) inne			a) kredyty i pożyczki	246 771,41	246 771,41
2. Należności od pozostałych jednostek	220 690,76	1 668 173,50	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty - do 12 miesięcy	197 568,62	664 727,72	c) inne zobowiązania finansowe		
- do 12 miesięcy	197 568,62	507 147,72	d) inne		
- powyżej 12 miesięcy		157 580,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe	366 153,52	2 004 038,20
b) z tytułu podatków, dotacji, cel ulub. społecz. i zdrowot. oraz innych	1 108,31	1 361,82	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
c) inne	22 013,82	1 002 083,96	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności - do 12 miesięcy		0,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	- powyżej 12 miesięcy		
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 213 335,61	150 115,93	2. Wobec pozostałych jednostek	366 153,52	2 004 038,20
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 213 335,61	150 115,93	a) kredyty i pożyczki	232 182,44	203 217,50
a) w jednostkach powiązanych			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- udziały lub akcje			c) inne zobowiązania finansowe		
- inne papiery wartościowe			d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności - do 12 miesięcy	111 229,19	1 115 250,39
- udzielenie pożyczki			- powyżej 12 miesięcy	111 229,19	1 115 250,39
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			e) zaliczki otrzymane na dostawy		
b) w pozostałych jednostkach			f) zobowiązania wekslowe		
- udziały lub akcje			g) z tytułu podatków, cel. ubezpieczeń i innych świadczeń	22 270,24	147 460,61
- inne papiery wartościowe			h) z tytułu wynagrodzeń	229,15	170 305,49
- udzielenie pożyczki			i) inne	242,50	367 804,21
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			3. Fundusze specjalne	0,00	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 213 335,61	150 115,93	IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 151 422,67	2 151 422,67
- środki pieniężne w kasie i rach. bankowych	2 213 335,61	150 115,93	1. Ujemna wartość firmy	0,00	
- inne środki pieniężne			2. Inne rozliczenia międzyokresowe - długoterminowe	2 151 422,67	2 151 422,67
- inne aktywa pieniężne			- krótkoterminowe	2 151 422,67	2 151 422,67
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	427 577,47	1 857 492,22			
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy					
D. Udziały (akcje) własne					
AKTYWA RAZEM	3 789 037,17	5 715 897,26	PASYWA RAZEM	3 789 037,17	5 715 897,26

Warszawa, dn 27.08.2021
Małgorzata Gajos

Andrzej Buras

Załącznik nr 8 do Planu Połączenia

Straszyn, 31 sierpnia 2021 r.

Oświadczenie
zawierające informację o stanie księgowym
Spółki Przejmującej
Mode Spółka Akcyjna
z siedzibą w Straszynie

Zarząd Spółki pod firmą Mode Spółki Akcyjnej z siedzibą w Straszynie („Spółka Przejmująca”) oświadcza, że zgodnie z art. 499 § 2 pkt 4 k.s.h., niniejszym załącza do Planu Połączenia informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej, jako spółki łączącej się.

Zarząd Spółki Przejmującej oświadcza, iż według stanu na dzień 1 lipca 2021 r.:

1. bilans Spółki Przejmującej po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.433.627,38 zł (słownie: trzy miliony czterysta trzydzieści trzy tysiące sześćset dwadzieścia siedem złotych 38/100);
2. bilans Spółki Przejmującej po stronie aktywów netto (kapitały własne) wskazuje sumę: 1.470.437,86 zł (słownie: jeden milion czterysta siedemdziesiąt tysięcy czterysta trzydzieści siedem złotych 86/100).

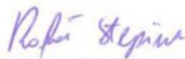
Bilans na dzień 1 lipca 2021 r. został sporządzony przy użyciu tych samych metod i w takim samym układzie co ostatni bilans roczny.

Bilans oraz rachunek zysków i strat Spółki Przejmującej na dzień 1 lipca 2021 r. będące podstawą niniejszego oświadczenia stanowią do niego załącznik.

Załączniki:

1. Bilans Spółki Przejmującej na dzień 1 lipca 2021 r.;
2. Rachunek zysków i strat Spółki Przejmującej na dzień 1 lipca 2021 r.

Za Spółkę Przejmującą



Rafał Stepiuk

Prezes Zarządu

MODE S.A.

83-010 Straszyn, ul. Leśna 8
NIP: 957-102-96-51, REGON: 22090651;
tel.: 58 739 64 40, fax: 58 739 64 41

MODE S.A.

Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

MODE S.A.

83-010 Straszyn, ul. Leśna 8
 NIP: 957-102-98-51, REGON: 220906517
 tel.: 58 739 64 40, fax: 58 739 64 41

AKTYWA	Nota	1.07.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe		289 277,68	415 340,36
Wartości niematerialne i prawne	1	212 187,52	340 519,49
Koszty zakończonych prac rozwojowych		19 152,48	19 152,48
Inne wartości niematerialne i prawne		231 340,00	359 671,97
Rzeczowe aktywa trwałe	2		
Środki trwałe		57 937,68	55 668,39
urządzenia techniczne i maszyny		57 937,68	55 668,39
środki transportu		-	-
		57 937,68	55 668,39
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
		-	-
Aktywa obrotowe		3 144 349,70	2 176 267,52
Zapasy			
Materialy		295 766,90	222 238,41
Półprodukty i produkty w toku		-	-
Produkty gotowe		207 253,64	108 875,70
Towary		-	-
Zaliczki na dostawy		616,20	616,20
		503 636,74	331 730,31
Należności krótkoterminowe			
Należności od pozostałych jednostek	3.1	284 880,91	183 407,25
z tytułu dostaw i usług		147 954,34	100 062,41
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń		114 845,89	69 849,30
społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		22 080,68	13 495,54
inne		284 880,91	183 407,25
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4.1	810 184,25	812 589,50
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		810 184,25	812 589,50
Inne środki pieniężne		-	-
		810 184,25	812 589,50
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 545 647,80	848 540,46
AKTYWA RAZEM		3 433 627,38	2 591 607,88

Rafał Stepiuk
Rafał Stepiuk
 Prezes Zarządu
 Mode S.A.

MODE S.A.

83-010 Straszyn, ul. Leśna 8
 NIP: 957-102-96-51, REGON: 22090651,
 tel.: 58 739 64 40, fax: 58 739 64 41

MODE S.A.**Bilans**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

PASYWA	Nota	1.07.2021	31.12.2020
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	6.1	1 182 643,60	1 182 643,60
Kapitał zapasowy	6.3	373 573,47	373 573,47
Strata z lat ubiegłych		(448 109,32)	(751 901,78)
Zysk netto		362 330,11	303 792,46
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
		<u>1 470 437,86</u>	<u>1 108 107,75</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 963 189,52	1 483 500,13
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	-	-
Pozostałe rezerwy		-	-
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe	7	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych	8.1	-	-
Wobec pozostałych jednostek	8.1	95 019,75	116 990,01
kredyty i pożyczki		95 019,75	116 990,01
		<u>95 019,75</u>	<u>116 990,01</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych		-	-
z tytułu dostaw i usług		-	-
inne		-	-
Wobec pozostałych jednostek		532 491,86	395 529,04
kredyty i pożyczki		45 699,50	138 788,32
z tytułu dostaw i usług	10.1	437 266,60	205 227,55
zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		45 310,45	49 494,64
z tytułu wynagrodzeń		-	-
inne		<u>4 215,31</u>	<u>2 018,53</u>
		<u>532 491,86</u>	<u>395 529,04</u>
Rozliczenia międzyokresowe			
Ujemna wartość firmy		-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		1 335 677,91	970 981,08
- długoterminowe	11.1	1 335 677,91	970 981,08
- krótkoterminowe	11.2	-	-
		<u>1 335 677,91</u>	<u>970 981,08</u>
PASYWA RAZEM		3 433 627,38	2 591 607,88

Rafał Stepiuk

Prezes Zarządu

Maciej Węgliński

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Rafał Stepiuk

Rafał Stepiuk
 Prezes Zarządu
 Mode S.A.

MODE S.A.
Zestawienie zmian w kapitale własnym
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

MODE S.A.
83-010 Straszyn, ul. Leśna 8
NIP: 957-102-96-51, REGON: 22090651;
tel.: 58 739 64 40, fax: 58 739 64 41

	01.01.2021 - 1.07.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Kapitał własny na początek okresu	1 108 107,75	804 315,29
-korekty błędów	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu po korektach	1 108 107,75	804 315,29
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 182 643,60	1 182 643,60
Zmiany kapitału zakładowego zwiększenia	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 182 643,60	1 182 643,60
Kapitał zapasowy na początek okresu	373 573,47	373 573,47
Zmiany kapitału zapasowego zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
- pokrycia straty	-	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	373 573,47	373 573,47
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(751 901,78)	(445 894,14)
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(751 901,78)	(445 894,14)
-korekty błędów	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(751 901,78)	(445 894,14)
zwiększenia	-	(306 007,64)
..	-	(306 007,64)
zmniejszenia	303 792,46	-
- zysk za rok 2020	303 792,46	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(448 109,32)	(751 901,78)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(448 109,32)	(751 901,78)
Wynik netto		
zysk netto	362 330,11	303 792,46
strata netto	-	-
odpisy z zysku	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	1 470 437,86	1 108 107,75
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty	-	-

Rafał Stepniuk

Prezes Zarządu

Straszyn, 6 sierpnia 2021 roku

Maciej Węgliński

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Rafał Stepniuk
Rafał Stepniuk
Prezes Zarządu
Mode S.A.

MODE S.A.

83-010 Straszyn, ul. Leśna 8
 NIP: 957-102-96-51, REGON: 220906517
 tel.: 58 739 64 40, fax: 58 739 64 41

MODE S.A.**Rachunek zysków i strat**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	Nota	01.01.2021 - 1.07.2021	31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12	-	-
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 686 703,79	2 615 436,20
Zmiana stanu produktów		99 824,47	(26 917,26)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		98 937,80	179 480,08
		<u>1 885 466,06</u>	<u>2 767 999,02</u>
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja		(185 771,78)	(490 515,86)
Zużycie materiałów i energii		(595 088,42)	(841 544,55)
Usługi obce		(521 237,31)	(787 667,09)
Podatki i opłaty		(19 071,31)	(10 588,33)
Wynagrodzenia		(259 731,71)	(414 770,21)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne		(44 046,45)	(76 527,76)
Pozostałe koszty rodzajowe		(19 376,98)	(33 666,20)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(37 032,70)	(182 798,60)
		<u>(87 046,90)</u>	<u>(92 328,04)</u>
		<u>(1 749 026,58)</u>	<u>(2 896 740,44)</u>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży		136 439,48	(128 741,42)
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
Dotacje		258 298,89	487 058,48
Inne przychody operacyjne		64,09	10 606,57
		<u>258 362,98</u>	<u>497 665,05</u>
Pozostałe koszty operacyjne			
Inne koszty operacyjne		(6 201,51)	(29 046,32)
		<u>(6 201,51)</u>	<u>(29 046,32)</u>
Zysk z działalności operacyjnej		388 600,95	339 877,31
Przychody finansowe			
Odsetki	13.1	11,72	19,72
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Inne		-	17,55
		<u>11,72</u>	<u>37,27</u>
Koszty finansowe			
Odsetki	13.2	(5 814,61)	(20 881,29)
- w tym dla jednostek powiązanych		-	(981,09)
Inne		(20 467,95)	(15 240,83)
		<u>(26 282,56)</u>	<u>(36 122,12)</u>
Zysk z działalności gospodarczej		362 330,11	303 792,46
Zysk brutto		362 330,11	303 792,46
Podatek dochodowy	14.2	-	-
Zysk netto		<u>362 330,11</u>	<u>303 792,46</u>

Rafał Stepiuk

Prezes Zarządu

Maciej Węgliński

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Straszyn, 6 sierpnia 2021 roku

Rafał Stepiuk
Rafał Stepiuk
 Prezes Zarządu
 Mode S.A.

MODE S.A.

83-010 Straszyn, ul. Leśna 8
NIP: 957-102-96-51, REGON: 22090651;
tel.: 58 739 64 40, fax: 58 739 64 41

MODE S.A.**Rachunek przepływów pieniężnych**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2021 - 1.07.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	Nota	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	362 330,11	303 792,46
Korekty razem:		
Amortyzacja	185 771,78	490 515,86
Zysk z tytułu różnic kursowych	(17 382,77)	(15 074,23)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Strata z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	(171 906,43)	82 291,81
Zmiana stanu należności	(101 473,66)	75 196,12
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	230 051,64	(110 923,55)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(332 410,51)	44 092,38
Inne korekty	23 257,38	37 344,84
	<u>(184 092,57)</u>	<u>603 443,23</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>178 237,54</u>	<u>907 235,69</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływ	-	-
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki	(59 709,10)	(372 482,76)
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(59 709,10)	(372 482,76)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(59 709,10)</u>	<u>(372 482,76)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływ	-	327 399,00
Kredyty i pożyczki	-	327 399,00
Wydatki	(120 933,69)	(231 315,81)
Splaty kredytów i pożyczek	(115 119,08)	(210 434,52)
Odsetki	(5 814,61)	(20 881,29)
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(120 933,69)</u>	<u>96 083,19</u>
Przepływy pieniężne netto razem	<u>(2 405,25)</u>	<u>630 836,12</u>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	<u>(2 405,25)</u>	<u>630 836,12</u>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	17 282,77	15 074,23
Środki pieniężne na początek okresu	812 589,50	181 753,38
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>4.1</u> <u>810 184,25</u>	<u>812 589,50</u>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Rafał Stepiuk

Prezes Zarządu

Maciej Węgliński

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Straszyn, 6 sierpnia 2021 roku

Rafał Stepiuk
Rafał Stepiuk
Prezes Zarządu
Mode S.A.

23.4. Wykaz skrótów

Akcje	Akcje serii C, Akcje serii D
Akcje serii C	16 829 712 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł każda, będących na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu Obrotu na rynek NewConnect
Akcje serii D	2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł każda, będących na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu Obrotu na rynek NewConnect
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny System Obrotu (alternatywny system obrotu), o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Autoryzowany Doradca	AUTORYZOWANI.PL Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Depo Industry sp. z o.o., Depo Industry	Depo Industry spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0001206773)
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii C i D w związku z wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polski
Emitent	Sygnis Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (KRS 0000393095)
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Grupa Sygnis S.A., Grupa Sygnis	Łącznie Emitent z wszystkimi Spółkami zależnymi
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 2020, poz. 1740 ze zm.)
Kodeks spółek handlowych, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2020, poz. 1526 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1540 ze zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. z 2004 r. Nr 33, poz. 289) z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 czerwca 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. 2020 poz. 1249) i Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 lipca 2021 r. w sprawie zmiany rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. 2021 poz. 1364)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza spółki Sygnis Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
Regulamin ASO, 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 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR, Rozporządzenie w sprawie nadużyć na	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz

ryнку, Rozporządzenie nr 596/2014	uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie RODO, RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)
Rynek NewConnect, NewConnect,	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2008 r.
Spin-off	Spółka celowa utworzona w celu realizacji i rozwoju konkretnego projektu
Spółki zależne	SYGLASS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Depo Industry sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki Sygnis Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
Syglass sp. z o.o., Syglass	Syglass spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0001069514)
Sygnis S.A., Sygnis	Sygnis Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (KRS 0000393095)
Sygnis Inc.	Sygnis Inc., Corporation, numer rejestrowy (Delaware State File Number): 10431671
Sygnis Tech sp. z o.o.	Sygnis Tech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0001211569)
SygPol LLC	SygPol LLC, limited liability company, numer rejestrowy (Delaware State File Number): 10455055
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o kontroli niektórych inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (Dz. U. z 2015 poz. 1272)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1439 ze zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1923 ze zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1128 ze zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1800 ze zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2022, poz. 111 ze zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1043 ze zm.)
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 217 ze zm.)
Prawo przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 162 ze zm.)
Ustawa Prawo Zamówień Publicznych	Ustawa z dnia 11 września 2019 r. - Prawo zamówień publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1129 ze zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, Walne	Walne Zgromadzenie spółki Sygnis Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku

Zgromadzenie	
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki Sygnis Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
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. z 1994 r. Nr 84, poz. 386 z późn. zm.)