

2025



MEMORANDUM INFORMACY JNE

SIM FACTOR
SIMULATIONS

SIM FACTOR

SIMULATIONS

MEMORANDUM INFORMACYJNE SIM FACTOR SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejsze memorandum informacyjne („Memorandum”) zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną („Oferta Publiczna” lub „Oferta”) nie więcej niż 560.000 (pięciuset sześćdziesięciu tysięcy) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda akcja emitowanych przez spółkę pod firmą SIM Factor S.A. z siedzibą w Warszawie (odpowiednio „Akcje Serii B”, „Akcje Nowej Emisji” lub „Akcje Oferowane” oraz „Spółka” lub „Emitent”), na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 17 lutego 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii B w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii B oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki („Uchwała Emisyjna”).

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2024 r., poz. 18, z późn. zm.) („KSH”), z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.UE.L.2017.168.12 z późn. zm.) („Rozporządzenie Prospektowe”). Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2022 r., poz. 2554, z późn. zm.) („Ustawa o Ofercie”). Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR. Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, w tym akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR.

Oferowanie Akcji Nowej Emisji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Nowej Emisji, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako propozycja lub oferta nabycia lub objęcia jakichkolwiek papierów wartościowych. Memorandum ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji lub zatwierdzenia w jakimkolwiek państwie, w tym w Rzeczypospolitej Polskiej. Papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum nie będą przedmiotem oferty publicznej, nie będą rejestrowane ani nie będą oferowane, sprzedawane, zastawiane, obejmowane, odsprzedawane, przenoszone ani wydawane, bezpośrednio ani pośrednio poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanady, Japonii, Republiki Południowej Afryki lub jakiegokolwiek innego kraju lub w jakiegokolwiek innej jurysdykcji. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Dystrybucja niniejszego Memorandum lub informacji o papierach wartościowych objętych niniejszym Memorandum, w tym o Ofercie Publicznej, może być ograniczona przez prawo w niektórych krajach lub jurysdykcjach. Ani Emitent ani Koordynator Oferty ani ich przedstawiciele, doradcy, ani podmioty powiązane z wymienionymi podmiotami nie podjęły żadnych działań, które mogłyby lub mają na celu umożliwienie przeprowadzenia Oferty Publicznej w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, ani też doprowadzenie do posiadania lub rozpowszechniania niniejszego Memorandum w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, w których wymagane byłoby uprzednie lub następcze podjęcie określonych prawem działań w tym celu. Nieprzestrzeganie powyższych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o papierach wartościowych obowiązujących w danym kraju lub danej jurysdykcji.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta, oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane, znajduje się w niniejszym Memorandum.

Niniejsze Memorandum wraz z załącznikami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść, w tym ewentualnymi suplementami do Memorandum zostanie udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta (www.simfactor.eu) oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty (www.dmnavigator.pl).

Niniejsze Memorandum nie zostało zatwierdzone ani zweryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu.

Koordynator Oferty:

Navigator Dom Maklerski*
Value delivered.

Warszawa, 19 lutego 2025 roku

1. WSTĘP – MEMORANDUM INFORMACYJNE

1.1 Podstawowe informacje o Emitencie

Podstawowe informacje o Emitencie zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	SIM Factor S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Wenecka 12, 03-244 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0001127648
Numer REGON	366604421
Numer NIP	7010668039
Telefon:	+48 509 566 665
Adres poczty elektronicznej:	biuro@simfactor.eu
Strona www:	www.simfactor.eu

Źródło: Emitent

1.2 Podstawowe informacje o oferującym

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

1.3 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie więcej niż 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda akcja.

1.4 zamiar ubiegania się przez Emitenta o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect

Zarząd po przeprowadzeniu Oferty Publicznej niezwłocznie podejmie wszelkie czynności w celu wprowadzenia co najmniej Akcji Oferowanych do obrotu w ASO NewConnect, zgodnie z Regulaminem ASO. Na potrzeby wprowadzenia akcji do obrotu w ASO NewConnect, Spółka przygotowuje odrębny dokument informacyjny na podstawie Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

1.5 Podstawowe informacje na temat podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie dotyczy. Brak jest podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego).

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

Walne Zgromadzenie w Uchwale Emisyjnej upoważniło Zarząd m.in. do ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji („**Cena Emisyjna**”) w drodze odrębnej uchwały Zarządu.

Cena Emisyjna zostanie ustalona po zakończeniu budowania Księgi Popytu na Akcje Nowej Emisji. Informacja o ustaleniu Ceny Emisyjnej zostanie przedstawiona w formie suplementu do Memorandum w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum, tj. na stronie internetowej Spółki (www.simfactor.eu) oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty (www.dmnavigator.pl).

Cena Emisyjna będzie jednolita dla wszystkich Akcji Nowej Emisji.

Cena Emisyjna zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty Publicznej, przy jednoczesnym zapewnieniu, że zakładane przez Emitenta wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych, liczone według ceny emisyjnej Akcji Oferowanych z dnia jej ustalenia, wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, w tym akcji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy będą nie mniejsze niż 1.000.000 EUR i mniejsze niż 5.000.000 EUR.

Niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu Budowy Księgi Popytu, Zarząd Emitenta, zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny Emisyjnej w oparciu o rekomendację Koordynatora Oferty.

Inwestor, oprócz ceny za nabywane Akcje Oferowane, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis na Akcje Oferowane.

1.7 Warunki i zasady oferowania Akcji Serii B

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

1.8 Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach Oferty Publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

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

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał ofert publicznych udziałowych papierów wartościowych, w tym akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR.

Emitent zamierza zaoferować Akcje Serii B w liczbie i po Cenie Emisyjnej zapewniającej, że Oferta Publiczna będzie spełniać wskazane powyżej warunki umożliwiające jej przeprowadzenie na podstawie Memorandum.

Niniejsze Memorandum nie zostało zatwierdzone ani zweryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu.

1.9 Podstawowe informacje na temat firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej papierów wartościowych objętych Memorandum oraz na temat gwarantów emisji

Podstawowe informacje o firmie inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej (tj. o Koordynatorze Oferty) zostały ujęte w poniższej tabeli.

W odniesieniu do Oferty Publicznej oraz Akcji Serii B brak jest gwarantów emisji.

Podstawowe informacje o Koordynatorze Oferty

Firma:	Dom Maklerski Navigator S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000274307
Numer REGON	140871261
Numer NIP	1070006735
Telefon:	+48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dmnavigator.pl
Strona www:	www.dmnavigator.pl

Źródło: Koordynator Oferty

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

Termin ważności Memorandum Informacyjnego rozpoczyna się z dniem jego udostępnienia do publicznej wiadomości i kończy się z dniem przydziału Akcji Oferowanych.

Memorandum zostało udostępnione w dniu 19 lutego 2025 roku i zawiera informacje aktualne na dzień jego udostępnienia.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty Publicznej, termin ważności Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej na stronach internetowych Emitenta i Koordynatora Oferty (w sposób, w jaki Memorandum zostało podane do publicznej wiadomości).

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

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji Nowej Emisji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Akcji Nowej Emisji, zostaną wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Suplement zostanie niezwłocznie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Serii B przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, będące podstawą sporządzenia suplementu do Memorandum, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania

lub dostarczeniem Akcji Serii B, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody zostanie określony w suplementie do Memorandum. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Nowej Emisji. Emitent może dokonać przydziału Akcji Serii B nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Serii B.

Zgodnie z art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub suplementów do Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Serii B, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum, Emitent udostępni do publicznej wiadomości bez stosowania wymogów określonych powyżej, w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

1.12 Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy: (i) średnioważone, (ii) najwyższe oraz (iii) najniższe, a także (iv) kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a wskazanymi walutami. Kursy walutowe stosowane przy opracowywaniu danych zamieszczonych w Memorandum, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższych tabelach. Spółka nie może zapewnić, że przy przeprowadzonych transakcjach wartość złotego odpowiadała wartości danej waluty wskazanej poniżej, ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

	Kurs EUR/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2022 r.	4,6869	4,9647	4,4879	4,6899
2023 r.	4,5430	4,7895	4,3053	4,3480
styczeń 2024 r.	4,3652	4,4016	4,3351	4,3434
luty 2024 r.	4,3274	4,3466	4,3067	4,3190
marzec 2024 r.	4,3074	4,3242	4,0081	4,3009
kwiecień 2024 r.	4,3026	4,3353	4,2588	4,3213
maj 2024 r.	4,2848	4,3323	4,2528	4,2678
czerwiec 2024 r.	4,3177	4,3608	4,2817	4,3130
lipiec 2024 r.	4,2811	4,3286	4,2499	4,2953
sierpień 2024 r.	4,2918	4,3238	4,2665	4,2798
wrzesień 2024 r.	4,2782	4,2986	4,2634	4,2791

Źródło: NBP

	Kurs USD/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2022 r.	4,4607	5,0381	3,9218	4,4018
2023 r.	4,2021	4,4888	3,8990	3,9350
styczeń 2024 r.	4,0011	4,0437	3,9432	4,0135
luty 2024 r.	4,0083	4,0593	3,9641	3,9803
marzec 2024 r.	3,9658	4,0081	3,9162	3,9886
kwiecień 2024 r.	4,0106	4,0741	3,9223	4,0341
maj 2024 r.	3,9675	4,0474	3,9149	3,9389
czerwiec 2024 r.	4,0127	4,0760	3,9389	4,0320

lipiec 2024 r.	3,9462	4,0375	3,8960	3,9689
sierpień 2024 r.	3,9020	3,9802	3,8284	3,8644
wrzesień 2024 r.	3,8501	3,9025	3,8117	3,8193

Źródło: NBP

	Kurs GBP/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2022 r.	5,4986	6,0211	5,2676	5,2957
2023 r.	5,2216	5,4495	4,9834	4,9997
styczeń 2024 r.	5,0827	5,1357	5,0152	5,0848
luty 2024 r.	5,0645	5,0990	5,0353	5,0420
marzec 2024 r.	5,0357	5,0635	5,0084	5,0300
kwiecień 2024 r.	5,0247	5,0812	4,9660	5,0598
maj 2024 r.	5,0075	5,0670	4,9651	5,0056
czerwiec 2024 r.	5,1000	5,1857	5,0181	5,0942
lipiec 2024 r.	5,0749	5,1088	5,0318	5,0922
sierpień 2024 r.	5,0437	5,0993	5,0036	5,0947
wrzesień 2024 r.	5,0905	5,1312	5,0657	5,1241

Źródło: NBP

Spis treści

1.	WSTĘP – MEMORANDUM INFORMACYJNE	3
1.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
1.2	PODSTAWOWE INFORMACJE O OFERUJĄCYM	3
1.3	LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	3
1.4	ZAMIAR UBIEGANIA SIĘ PRZEZ EMITENTA O WPROWADZENIE AKCJI DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT	3
1.5	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCEGO), ZE WSKAZANIEM ZABEZPIECZENIA	3
1.6	CENA EMISYJNA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALBO SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	4
1.7	WARUNKI I ZASADY OFEROWANIA AKCJI SERII B	4
1.8	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ PROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ NA PODSTAWIE MEMORANDUM	4
1.9	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT FIRMY INWESTYCYJNEJ, KTÓRA BĘDZIE POŚREDNICZYŁA W OFERCIE PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH MEMORANDUM ORAZ NA TEMAT GWARANTÓW EMISJI	5
1.10	DATA WAŻNOŚCI MEMORANDUM ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI	5
1.11	TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	5
1.12	KURSY WYMIANY WALUT	6
2.	CZYNNIKI RYZYKA	11
2.1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA	11
2.2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ I SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA	14
2.3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM	20
3.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	29
4.	DANE O EMISJI	31
4.1	RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	31
4.1.1	<i>Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych</i>	31
4.1.2	<i>Rodzaje uprzywilejowania</i>	31
4.1.3	<i>Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych</i>	31
4.1.4	<i>Zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe</i>	46
4.2	CELE EMISJI, KTÓRYCH REALIZACJI MAJĄ SŁUżyć WPŁYWY UZYSKANE Z EMISJI, WRAZ Z OKREŚLENIEM PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENIEM, JAKĄ CZĘŚĆ TYCH WPŁYWÓW BĘDZIE PRZEZNACZONA NA KAŻDY Z WYMIENIONYCH CELÓW, ORAZ WSKAZANIEM, CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE	46
4.3	WSKAZANIE ŁĄCZNYCH KOSZTÓW, JAKIE ZOSTAŁY ZALICZONE DO SZACUNKOWYCH KOSZTÓW EMISJI, WRAZ Z PODZIAŁEM WEDŁUG ICH TYTUŁÓW	48
4.4	PODSTAWA PRAWNA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	49
4.4.1	<i>Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych</i>	49
4.4.2	<i>Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści</i>	49
4.5	WSKAZANIE, CZY MA ZASTOSOWANIE PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI NOWEJ EMISJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ORAZ OKREŚLENIE PRZYCZYŃ WYŁĄCZEŃ LUB OGRANICZEŃ TEGO PRAWA	51
4.6	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH OFEROWANE AKCJE NOWEJ EMISJI MAJĄ UCZESTNICZYĆ W DYWIDENDZIE, ZE WSKAZANIEM WALUTY, W JAKIEJ WYPŁACANA BĘDZIE DYWIDENDA	52
4.7	WSKAZANIE PRAW Z OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, SPOSOBU ORAZ PODMIOTÓW UCZESTNICZĄCYCH W ICH REALIZACJI, W TYM WYPŁATY PRZEZ EMITENTA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH, A TAKŻE ZAKRESU ODPOWIEDZIALNOŚCI TYCH PODMIOTÓW WOBEC NABYWCÓW ORAZ EMITENTA	52
4.7.1	<i>Prawa związane z akcjami Emitenta</i>	52
4.7.2	<i>Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem</i>	55
4.7.3	<i>Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych</i>	60
4.8	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	61
4.9	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	61
4.10	WSKAZANIE STRON UMÓW O GWARANCJĘ EMISJI ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW, W PRZYPADKU, GDY EMITENT ZAWARŁ TAKIE UMOWY	73
4.11	OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	73
4.12	GRUPY INWESTORÓW, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA	73
4.13	TERMINY OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI	74
4.14	ZASADY, MIEJSCA I TERMINY SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMIN ZWIĄZANIA ZAPISEM	74
4.14.1	<i>Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej</i>	78

4.14.2	Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylene było skuteczne	79
4.14.3	Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych.....	79
4.14.4	Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	80
4.14.5	Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia.....	80
4.14.6	Sposoby i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, a także o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu	81
5.	DANE O EMITENCIE	82
5.1	NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ	82
5.2	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY	82
5.3	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT.....	82
5.4	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 ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	82
5.5	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA.....	82
5.6	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	84
5.7	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	85
5.8	INFORMACJA O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	85
5.9	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	86
5.10	WSKAZANIE NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	86
5.11	INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYM	87
5.12	PODSTAWOWE INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ FIRMY (NAZWY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	87
5.12.1	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność.....	87
5.12.2	Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta	88
5.13	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	88
5.13.1	Informacje ogólne	88
5.13.2	Model biznesowy	90
5.13.3	Rodzaje oferowanych produktów i usług.....	94
5.13.4	Technologie wykorzystywane przez Spółkę.....	100
5.13.5	Istotne nowe produkty.....	103
5.13.6	Dane operacyjne.....	105
5.13.7	Przewagi konkurencyjne.....	107
5.13.8	Plan i strategia rozwoju działalności	109
5.13.9	Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent	114
5.13.10	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta.....	120
5.14	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	127
5.15	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	129
5.16	INFORMACJE O WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, W TYM O POSTĘPOWANIACH W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKICH, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ALBO MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA	129
5.17	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPŁYNAĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIEŃ W NICH INKORPOROWANYCH	130

5.18	INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W MEMORANDUM	131
5.19	WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W MEMORANDUM	131
5.20	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA.....	132
5.21	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	133
5.21.1	<i>Zarząd Emitenta</i>	133
5.21.2	<i>Rada Nadzorcza Emitenta</i>	138
5.22	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 87 UST. 1 PKT 5 USTAWY O OFERCIE	142
6.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	144
6.1	SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY ZOSTAŁO SPORZĄDZONE, OBEJMUJĄCE DANE PORÓWNAWCZE, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA ORAZ ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA	144
6.2	SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA.....	185
6.3	WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU WRAZ Z OKRESEM PORÓWNYWALNYM	190
7.	ZAŁĄCZNIKI	200
7.1	AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA.....	200
7.2	STATUT EMITENTA	207
7.3	TEKST UCHWAŁY EMISYJNEJ	214
7.4	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	217

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących objęcia Akcji Oferowanych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Memorandum. Każdy z omówionych poniżej czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Akcji oraz Akcji Oferowanych, w wyniku czego inwestor może stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Akcje Oferowane, powinni mieć na uwadze ryzyka związane z działalnością Emitenta, w tym ryzyka właściwe dla Emitenta, jako spółki znajdującej się w trakcie monetyzacji opracowanych technologii VR i AR oraz produktów i rozwiązań opartych o doświadczenia zdobyte w projektach NCBiR, specyfikę rynków, na których działa Emitent oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym – w związku z zamiarem Emitenta wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO – także ryzyka związane z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu na tym rynku oraz z samym obrotem w ASO.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi czynnikami ryzyka, na jakie narażony jest Emitent. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent, na dzień sporządzenia Memorandum nie zidentyfikował, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej. W związku z tym, przedstawione poniżej ryzyka nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które narażony jest Emitent.

Przedstawione poniżej czynniki ryzyka nie zostały zaprezentowane w kolejności odnoszącej się do prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich istotności.

2.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną

Międzynarodowe stosunki gospodarcze związane z funkcjonowaniem przedsiębiorstw powodują, że w coraz większym stopniu podmioty będące aktywnymi uczestnikami życia gospodarczego stają się uzależnione nie tylko od czynników gospodarczych, jak również politycznych. Te ostatnie stają się trudne do oceny, a w konsekwencji oszacowanie ich wpływu na działalność podmiotów jest trudne.

Wojna w Ukrainie, rosnące napięcia na linii USA-Chiny, eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie, oddziaływanie na szlaki żeglugowe przez organizacje terrorystyczne to tylko niektóre wydarzenia wskazujące na wzrost napięcia sytuacji międzynarodowej. Liczba wzmianek o geopolityce i ryzyku politycznym w publicznych dokumentach znacznie wzrosła.

Rosnąca polaryzacja na światowej scenie politycznej zwiększa ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej ze względu na potencjalne niebezpieczeństwa i niepewność. W związku z tym istotnym czynnikiem dla przedsiębiorców stała się minimalizacja potencjalnych niebezpieczeństw, m.in. poprzez zwiększenie odporności łańcuchów dostaw.

Przedmiotowe ryzyko wiąże się dla Emitenta właśnie m.in. z aspektem zakupu materiałów na rynkach zagranicznych w celu utrzymania linii produkcyjnej. Spółka podczas dotychczasowej wieloletniej działalności zbudowała zdedykowaną sieć dostawców, nawiązała relacje z partnerami logistycznymi oraz rozpoczęła własną produkcję kluczowych półproduktów co pozwala na błyskawiczne reagowanie w przypadku zakłóceń i ograniczenie ryzyka.

Ryzyko zmniejszenia się ilości maszynistów w branży pojazdów szynowych

Zarówno w przypadku rynku polskiego, jak i wielu rynków zagranicznych, widoczny jest spadek ilości pracujących maszynistów. Według danych UTK w latach 2018-2023 ich liczba w Polsce spadła o 4%, mimo większej ilości podróżujących pasażerów oraz porównywalnej ilości przewożonych towarów.

Większość spółek kolejowych w Polsce poszukuje maszynistów, aby uzupełnić niedobory kadrowe. Sytuacja jest o tyle trudna, że na rynku powstała luka pokoleniowa wynikająca z starzenia się specjalistów, których ciągle ubywa, a nowych jest trudno znaleźć.

Według prognoz UTK trend powinien ulec odwróceniu, w wyniku czego ilość pracujących maszynistów powinna się podwoić w ciągu najbliższych 10 lat, jednak nie można wykluczyć, iż prognoza ta okaże się błędna. W przypadku kontynuacji spadku liczby pracujących maszynistów, możliwy jest spadek zapotrzebowania na specjalistyczne szkolenia z wykorzystaniem symulatorów, co może przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

Problemy z zmniejszającą się liczbą maszynistów nie są zjawiskiem występującym jedynie w Polsce. Przykładowo według ITVX w Wielkiej Brytanii również występuje ten problem, czego dowodem jest średni wiek maszynisty wynoszący aż 48 lat, zaś według Ekonomický Deník w Czechach liczba pracujących maszynistów spadła w ostatnich 3 latach o prawie 10%. Problem jest powszechny w całej Europie, czego skutkiem są podejmowane działania, jak obniżenie minimalnego wieku maszynisty w Wielkiej Brytanii czy powstanie Centrum Szkolenia w Polsce, jednak nie można wykluczyć ryzyka, iż działania te zakończą się niepowodzeniem, co przełoży się na spadającą liczbę maszynistów, a w konsekwencji na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko konkurencji

W przypadku rynku Polskiego Emitent jest liderem rynku symulatorów kolejowych w kategoriach jakościowych oraz ilości wdrożeń, jednak nie można wykluczyć powstania konkurencyjnej spółki, która zaoferuje produkt porównywalny, bądź lepszy.

Na rynku zagranicznym istnieją konkurencyjne spółki (opisane w punkcie 5.13.9 Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent), które są w stanie konkurować z Emitentem. Konkurencyjne spółki często są powiązane z producentami lokomotyw, które zrobiły w swojej historii więcej wdrożeń oraz konkurują z Emitentem na swoich lokalnych rynkach. Symulatory oferowane przez Emitenta są porównywalne cenowo, a także są porównywalnej bądź lepszej jakości od konkurencyjnych produktów, o czym świadczą wygrane zagraniczne przetargi, mimo przewag konkurencji wymienionych powyżej. Wraz ze wzrostem zapotrzebowania na rozwiązania szkoleniowe i symulacyjne, spowodowane np. wprowadzaniem obowiązkowych szkoleń przy użyciu symulatorów dla maszynistów w kolejnych krajach, niewykluczone jest powstawanie kolejnych podmiotów konkurencyjnych.

Jedną z istotnych rzeczy w branży symulatorów kolejowych jest liczba/jakość zrealizowanych projektów oraz posiadane referencje, które w niektórych przypadkach determinują możliwość wzięcia udziału w przetargu. Duża część zagranicznych podmiotów konkurencyjnych posiada dłuższą historię i większą ilość referencji, co może negatywnie wpłynąć na szanse Emitenta na wygraną w poszczególnych przetargach na dostarczenie symulatorów. Ryzyko to z czasem powinno tracić na znaczeniu, ponieważ Emitent w każdym roku realizuje kolejne projekty, zdobywając nowe referencje m.in. realizując jedno z największych zamówień dotyczących symulatorów kolejowych w Wielkiej Brytanii.

Na polskim i zagranicznym rynku pojawiły się podmioty konkurencyjne co wymusiło na producentach dokonanie rewizji polityki cenowej, a jednocześnie zwiększanie efektywności produkcji. Dlatego też istotnym jest stosowanie podzespołów i konstrukcji własnych. Kolejnym czynnikiem jest automatyzacja procesów wytwórczych, w tym m.in. w zakresie wirtualizacji tras i ich fizycznego otoczenia.

Nie można jednak wykluczyć, iż podmioty konkurencyjne w przyszłości opracują symulatory tańsze bądź lepszej jakości, bądź spowodują spadek wysokości marż w branży.

Zmaterializowanie tego ryzyka może mieć wpływ na wysokość marży Emitenta bądź wysokość wpływów ze sprzedaży produktów, co może przełożyć się na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem klientów w sektorze zamówień publicznych

Wielu klientów Spółki to podmioty publiczne lub spółki powiązane z podmiotami publicznymi, w tym krajowi przewoźnicy w ramach transportu pasażerskiego i towarowego, uczelnie publiczne, czy uniwersytety. Koncentracja na sektorze publicznym niesie ze sobą pewne ryzyka. Zmienność polityki zamówień publicznych i priorytetów instytucji państwowych może wpływać na liczbę i charakter dostępnych przetargów.

Wymagania dotyczące produktów oraz oferentów biorących udział w przetargach są tworzone przez zamawiającego, zaś sam produkt musi również rywalizować z produktami zgłoszonymi przez konkurencję. Nie można wykluczyć sytuacji, w której warunki przetargu spowodują niedoszacowanie kosztów przez Emitenta lub konkurencja cenowa spowoduje spadek marży na sprzedaży.

W przypadku umów zawieranych w trybie Ustawy Prawo zamówień publicznych oraz odpowiadającego jej ustawodawstwa w innych krajach niż Polska, należy mieć na uwadze ich specyfikę, która charakteryzuje się tym, iż zamawiający posiada uprawnienia do kształtowania treści umowy. Zazwyczaj zamawiający określa postanowienia umowy w taki sposób, aby zaspokoić potrzeb publiczne. Zamawiający działa w interesie publicznym i ryzyko niepowodzenia zamierzonego w danym postępowaniu celu prowadzić może do niezaspokojenia uzasadnionych potrzeb szerszej zbiorowości.

Wykonawca powinien mieć świadomość, że składając ofertę musi wziąć pod uwagę rozszerzony zakres ryzyka i odpowiednio zabezpieczyć swoje interesy kalkulując cenę oferty.

Wśród czynników wewnętrznych w procesie identyfikacji ryzyka w zamówieniach publicznych warto wskazać na zmiany polityczne na poziomie lokalnym, źródła finansowania zadań publicznych, jakość wykorzystywanych zasobów ludzkich w komórkach zamówień publicznych, niejednolite orzecznictwo i zmienność przepisów, stosowanie nieuczciwych praktyk ze strony wykonawców, tj. nadużywanie pozycji dominującej, stosowanie rażąco niskiej ceny czy zmów cenowych, korupcja.

Istotne ryzyko wiąże się również z możliwością wykluczenia Spółki z udziału w zamówieniach publicznych, gdyby umowy były nienależycie wykonywane. Takie wykluczenie mogłoby mieć poważne konsekwencje dla przyszłej działalności Spółki i jej wyników finansowych.

Ryzyko związane z prawem zagranicznym

Emitent prowadzi działalność na wielu rynkach międzynarodowych, co oznacza, że zawierane przez niego umowy często podlegają różnym systemom prawnym oraz zagranicznym jurysdykcjom. W efekcie istnieje ryzyko wystąpienia sporów między Spółką a jej kontrahentami, które będą rozstrzygane zgodnie z prawem obcego państwa. Niektóre umowy Emitenta przewidują także rozstrzyganie sporów w ramach międzynarodowego arbitrażu lub przed sądami w innych krajach. W przypadku takich sytuacji Spółka może być zmuszona, tak jak w przypadku sporu z ÖBB-Infrastruktur Aktiengesellschaft z siedzibą w Wiedniu, opisanego w punkcie 5.16 Memorandum, do prowadzenia postępowań za granicą, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami. Takie ryzyko może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz możliwości rozwoju.

Zgodnie z wiedzą Emitenta, na Dzień Memorandum nie istnieją przesłanki do wszczęcia kolejnych postępowań, w związku z czym Emitent ocenia szanse na materializację ryzyka jako niską.

Ryzyko związane z rynkiem, ma którym działa Grupa Emitenta

Rynek specjalistycznych symulatorów kolejowych jest kierowany głównie do spółek, w których znaczne udziały posiada Skarb Państwa, co sprawia, iż częstotliwość i wielkość zamówień jest silnie skorelowana z aktualną polityką władz. Obecnie prowadzona polityka dotycząca szkoleń wpływa pozytywnie na działalność Emitenta (np. stworzenie Centrum Egzaminowania i Szkolenia Maszynistów i wyposażenie go w symulatory wyprodukowane przez Emitenta), jednak nie można wykluczyć, iż w przyszłości polityka władz dotycząca kolei ulegnie zmianom, co może negatywnie wpłynąć na działalność i perspektywy rozwoju Emitenta.

Sam rynek specjalistycznych symulatorów kolejowych w Polsce jest rynkiem stosunkowo wąskim, co sprawia, iż opinie użytkowników są szczególnie istotne. Obecnie Emitent cieszy się dobrą opinią w branży, współpracując z większością operatorów kolejowych w kraju, jednak nie można wykluczyć ryzyka, iż stosunki między Emitentem a krajowymi operatorami kolejowymi mogą w przyszłości ulec pogorszeniu, co może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko związane z sezonowością zamówień

Zamówienia publiczne w branży kolejowej, zwłaszcza te finansowane ze środków budżetowych lub funduszy unijnych, charakteryzują się cyklem budżetowym, który powoduje, że z reguły większość zamówień Spółki koncentruje się w IV kwartale danego roku (54% wszystkich przychodów w 2023 r.). Nie można wykluczyć ryzyka, iż sezonowość zamówień może spowodować problemy z wykorzystaniem zasobów czy nieefektywność w okresach niskiej aktywności, co może mieć przełożenie na działalność i wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko niezyskania lub utraty wymaganych pozwoleń i certyfikatów bezpieczeństwa

Na Dzień Memorandum Emitent nie prowadzi ani nie prowadził w przeszłości żadnej działalności, która wymagałaby od niego posiadania jakiegokolwiek pozwolenia lub certyfikatu bezpieczeństwa. Na Dzień Memorandum, Emitent jest w trakcie odnawiania jednego certyfikatu: Świadczenia Bezpieczeństwa Przemysłowego pierwszego stopnia wydawanego przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego. Na podstawie takiego certyfikatu Emitent dotychczas posiadał, a po odnowieniu będzie w dalszym ciągu posiadał, dostęp do informacji poufnych i był zdolny do realizacji projektów w sektorze obronnym, np. do zawierania umów z wojskiem. Chociaż certyfikat ten nie jest wymagany do prowadzenia podstawowej działalności Spółki, jego utrata lub brak odnowienia może ograniczyć zdolność Emitenta do zawierania dodatkowych kontraktów z podmiotami z sektora obronnego oraz zmniejszyć zakres realizowanych projektów. W rezultacie może to negatywnie wpłynąć na potencjał rozwoju Spółki, jej wyniki finansowe oraz zdolność do pełnego wykorzystania możliwości biznesowych w sektorze obronnym. Emitent ocenia ryzyko utraty lub nieodnowienia Świadczenia Bezpieczeństwa Przemysłowego jako niskie.

2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością i sytuacją finansową Emitenta

Ryzyko związane z typowym harmonogramem płatności w zamówieniach przetargowych

Płatności za dostarczane przez Spółkę symulatory kolejowe najczęściej są dokonywane z dołu, co oznacza, że Emitent w pierwszej kolejności ponosi wszelkie koszty związane z wyprodukowaniem i dostarczeniem sprzętu, a wynagrodzenie otrzymuje dopiero po końcowym przekazaniu produktu odbiorcy. Taki model rozliczeń wymaga od Spółki zabezpieczenia odpowiednich środków finansowych oraz zapasów materiałów i półproduktów przed przystąpieniem do przetargu, co może stanowić istotne ograniczenie dla realizacji nowych zamówień.

Nie można wykluczyć sytuacji, w których Emitent, ze względu na brak wystarczających środków finansowych, nie będzie w stanie wziąć udziału w przetargu, co wpłynie negatywnie na tempo jego rozwoju oraz konkurencyjność na rynku. Tego rodzaju ograniczenia mogą skutkować utratą potencjalnych kontraktów i ograniczeniem przychodów w dłuższej perspektywie czasu.

Innym istotnym zagrożeniem wynikającym z harmonogramu płatności jest możliwość wystąpienia trudności w wyegzekwowaniu należności od kontrahentów. Opóźnienia w płatnościach, które zdarzają się w sektorze zamówień publicznych, mogą znacząco wpłynąć na płynność finansową Emitenta, szczególnie jeśli opóźnienia te będą długotrwałe lub powtarzające się. W skrajnych przypadkach brak terminowych płatności od kontrahentów może uniemożliwić Emitentowi rozpoczęcie realizacji kolejnych zamówień, co dodatkowo ograniczy zdolność Spółki do generowania przychodów.

Tego rodzaju ryzyka mogą również powodować konieczność pozyskiwania zewnętrznego finansowania, co z kolei wiąże się z dodatkowymi kosztami, takimi jak odsetki czy prowizje, które mogą obciążyć wynik finansowy Spółki. W dłuższej perspektywie może to prowadzić do zmniejszenia rentowności działalności, ograniczenia zdolności inwestycyjnych oraz zwiększenia podatności Spółki na wahania w płynności finansowej.

Ryzyko związane z wymaganymi szybkimi terminami dostaw produktu

Przetargi, w których bierze udział Emitent charakteryzują się stosunkowo krótkim okresem realizacji, który Emitent ma na opracowanie, wyprodukowanie i dostarczenia symulatorów do klienta. Często wiąże się to z koniecznością dostosowania produktu pod konkretne potrzeby klienta np. poprzez odwzorowanie tras kolejowych bądź dostosowanie kabiny. Zdarza się, że termin realizacji zamówienia ze strony Spółki jest krótszy, niż czas, w którym dostawcy są w stanie dostarczyć materiały i półprodukty niezbędne do jego ukończenia, co wymaga od Emitenta planowania zapasów z wyprzedzeniem.

Dłuższy termin realizacji zleceń, a także opóźnienia dostaw do klienta, nie zawsze są wynikiem problemów z surowcem, czy z dostawcami. Nie zawsze problem musi wynikać z otoczenia zewnętrznego, a kluczowy wpływ na terminowość może mieć poziom organizacji przedsiębiorstwa. Czynniki wewnętrznymi organizacji wpływającymi na terminowość dostaw może być: logistyka zewnętrzną oraz wewnętrzną, relacja z dostawcami, jakość dostaw, sprawność parku maszynowego, czynnik ludzki, czy wpływ warunków atmosferycznych.

Do tej pory Spółka z powodzeniem realizowała zamówienia w wyznaczonych terminach, jednak nie można wykluczyć ryzyka, że Emitent w przyszłości może nie być w stanie zrealizować zlecenia w terminie, co może się wiązać z karą umowną i wpłynąć negatywnie na wynik finansowy.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Emitent z powodzeniem eksportuje swoje rozwiązania na rynki zagraniczne np. rynek brytyjski czy czeski. W 2023 r. Spółka uzyskała przychód z sprzedaży za granicę w wysokości 3.562 tys. PLN co stanowiło około 28% wszystkich przychodów Spółki. Emitent stale zwiększa udział eksportu w strukturze przychodów (w 2022 r. sprzedaż za granicę stanowiła 15% wszystkich przychodów). W planach Spółki jest zwiększanie sprzedaży zagranicznej m.in. poprzez otworzenie się na nowe rynki np. rynek indyjski. W przypadku przetargów, w których bierze udział Spółka wynagrodzenie jest najczęściej płatne z dołu, więc nie można wykluczyć ryzyka zmiany kursu waluty, w której rozliczane będzie zlecenie względem złotówki do dnia płatności. Zmiany kursu danej waluty w tym okresie, mogą być dla Spółki zarówno pozytywne jak i negatywne, dlatego nie można wykluczyć ryzyka, iż zmiany kursu walutowego okażą się niekorzystne dla Spółki, co może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko niedotrzymania przez Spółkę warunków przetargu

Zamówienia pozyskiwane w wyniku wygranych przetargów charakteryzują się określonymi warunkami jakościowymi, ilościowymi czy dotyczącymi czasu wykonania zamówienia przez Emitenta. Przyjmując

tego typu zamówienie, Spółka zobowiązuje się do dostarczenia zamówionych produktów spełniających określone w umowie warunki. Bariery językowe pojawiające się podczas realizacji kontraktów oraz poruszanie się w lokalnym systemie prawnym zwiększa ryzyko pomyłki. Dotychczas Emitent nie miał znaczących problemów w realizowaniu warunków określonych w zamówieniach, jednak nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości z przyczyn zależnych bądź niezależnych od Spółki nie będzie w stanie zrealizować warunków określonych w umowie. W przypadku materializacji tego ryzyka, Emitent może zostać zobowiązany do zapłacenia kary umownej, a samo zrealizowanie zamówienia może wiązać się z wyższymi kosztami, co może niekorzystnie wpłynąć na wynik finansowy.

Ryzyko braku zapewnienia odpowiedniego finansowania działalności

Charakter umów związanych z zamówieniami publicznymi lub dofinansowanie zakłada konieczność ponoszenia przez Spółkę wydatków z własnych środków zanim uzyska wynagrodzenie lub zwrot części finansowania. W tym obszarze Spółka narażona jest na ryzyka finansowe związane z relacjami bankowymi oraz pożyczkodawcami, ponieważ Spółka musi posiadać środki finansowe na bieżące zobowiązania. W dotychczasowej działalności Emitent korzystał z pożyczek głównego akcjonariusza, a środki z tego tytułu były wykorzystywane na realizację kontraktów, wejście na rynki zagraniczne w tym na rynek Czech i Wielkiej Brytanii, zakup komponentów symulatorów oraz na realizację umów dotacyjnych z NCBiR.

W zakresie relacji bankowych, Spółka może napotkać trudności w utrzymaniu lub pozyskaniu finansowania bankowego. Zmiany w polityce kredytowej banków, zaostrzenie kryteriów oceny zdolności kredytowej lub ogólne pogorszenie sytuacji na rynku finansowym mogą wpłynąć na dostępność i koszty kredytów dla Spółki. Istnieje ryzyko, że bank może nie przedłużyć istniejących linii kredytowych lub odmówić udzielenia nowych kredytów, co mogłoby ograniczyć płynność finansową Spółki i jej zdolność do realizacji projektów.

Spółka korzysta również z pożyczek od głównego inwestora (New Solutions Factor Sp. z o.o.). Choć takie finansowanie może być korzystne ze względu na potencjalnie bardziej elastyczne warunki, niesie ono ze sobą pewne ryzyka. Istnieje możliwość, że inwestor może w przyszłości nie być w stanie lub nie chcieć udzielać dalszych pożyczek. Ponadto, warunki takich pożyczek mogą ulec zmianie, potencjalnie stając się mniej korzystne dla Spółki.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W działalności Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadry zarządzającej i kadry kierowniczej Spółki. Zespół projektowy składa się z wyspecjalizowanych i doświadczonych programistów, grafików, testerów itp. Odejście kluczowych osób z zespołu może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie produkcji symulatorów. Utrata członków zespołu, pracującego nad danym produktem, może negatywnie wpłynąć na jakość oraz na termin realizacji projektów, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki. Emitent planuje minimalizować to ryzyko między innymi poprzez fakt, umożliwienie pracownikom możliwości objęcia lub nabycia akcji Spółki, w celu zwiększenia ich zaangażowania i przywiązania do Spółki.

Ryzyko związane z podleganiem umów prawu obcemu

Emitent w ramach swojej działalności zawiera umowy z kontrahentami, które podlegają prawu innych jurysdykcji. Są to umowy nienegocjowane, narzucone w wyniku wygranych przetargów, a ich treść jest znana wszystkim oferentom przez przystąpieniem do przetargów. W związku z tym Emitent nie zleca ich weryfikacji kancelariom prawnym z innych jurysdykcji, uznając, że nie ma możliwości wpływu na ich treść.

Taka sytuacja wiąże się z ryzykiem, że w przypadku sporu lub niewykonania umowy, Emitent może podlegać odpowiedzialności wynikającej z obcego prawa, którego interpretacja może być dla Spółki mniej przewidywalna. Aby ograniczyć potencjalne konsekwencje, Emitent zawiera umowy o podwyższonym ryzyku odpowiedzialności lub umowy o wartości powyżej 1.000.000 EUR w konsorcjum z New Solutions Factor sp. z o.o. - głównym akcjonariuszem Emitenta - lub korzysta z udzielanych przez niego gwarancji. Członkowie konsorcjum ponoszą odpowiedzialność solidarną za ewentualne zobowiązania wynikające z zawartych przez nich wspólnie umów, co w części ogranicza odpowiedzialność Emitenta. Niemniej jednak, istnieje ryzyko, że mimo podjętych działań ochronnych, tego rodzaju odpowiedzialność może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową, działalność oraz wyniki Emitenta.

Ryzyko związane z negatywnym zakończeniem sporu z ÖBB-Infrastruktur Aktiengesellschaft z siedzibą w Wiedniu

Emitent jest stroną sporu z ÖBB-Infrastruktur Aktiengesellschaft z siedzibą w Wiedniu („OBB”).

W dniu 23 października 2024 roku Emitent złożył pozew przeciwko OBB do Sądu Handlowego w Wiedniu. Pozew dotyczy, między innymi, ustalenia nieważności umowy ramowej zawartej, zdaniem OBB, dnia 13 listopada 2020 roku oraz czynności prawnych dokonanych na jej podstawie, tj. zamówienia wykonawczego, umowy o poufności, umowy o przetwarzaniu danych osobowych. Pozew opiera się, m. in., na zarzutach bezprawnego rozwiązania konsorcjum przez OBB, celowego zatajenia tej informacji przez OBB, podstępnego wprowadzenia w błąd przez OBB co do stron umowy, podpisaniu dokumentów z osobą nieumocowaną oraz sprzeczności czynności prawnych z przepisami prawa cywilnego, które skutkują nieważnością umowy.

Dodatkowo, w dniu 31 października 2024 roku OBB odebrał wezwanie od Emitenta do zapłaty kwoty 1.826.170,39 EUR (około 7,9 mln PLN) oraz do wydania sprzętu stanowiącego własność Emitenta znajdującego się w Austrii. Emitent planuje złożenie (i) wniosku o zabezpieczenie sprzętu stanowiącego własność Emitenta znajdującego się w Austrii w pierwszym kwartale 2025 roku, (ii) pozwu o zapłatę kwoty 1.826.170,39 EUR (plus odsetki) przeciwko OBB w drugim lub trzecim kwartale 2025 roku.

W ocenie Emitenta działania OBB noszą znamiona naruszeń unijnego prawa konkurencji, których skutkiem jest również nieważność umowy ramowej oraz czynności dokonanych na jej podstawie.

Emitent przygotowuje zawiadomienie do Komisji Europejskiej dotyczące naruszeń unijnego prawa konkurencji przez OBB, które złoży w pierwszym lub drugim kwartale 2025 roku.

Emitent planuje wniesienie pozwu austriackiego do sądu kartelowego (Kartellgericht) w pierwszym kwartale 2025 roku. Pozew będzie opierał się na naruszeniu zarówno austriackiego prawa kartelowego (Kartellgesetz), jak i art. 101 oraz 102 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Emitent jest także stroną postępowania z powództwa OBB. Pozew został złożony do Sądu Gospodarczego w Wiedniu w dniu 22 grudnia 2023 roku i obejmuje żądanie (i) zapłaty kwoty 961.732,67 EUR wraz z odsetkami w wysokości 9,2 punktów procentowych stopy bazowej od dnia 19 listopada 2023 roku oraz (ii) wydania orzeczenia deklaratoryjnego, tj. ustalenia, że pozwany odpowiada wobec powoda za wszelkie szkody i straty, jakie powstaną po stronie powodowej w związku z umową ramową zawartą, zdaniem OBB, dnia 13 listopada 2020 roku dotyczącą dostawy symulatorów pełnych kabin z systemem ruchu („Orzeczenie Deklaratoryjne”). Na Dzień Memorandum strona powodowa oszacowała w pozwie wartość przedmiotu sporu w zakresie wydania Orzeczenia Deklaratoryjnego na kwotę 10.000,00 EUR. Emitent nie uznaje powództwa ani w całości, ani w części. Postępowanie jest wciąż we wczesnej fazie – jeszcze nie biegnie termin dla Emitenta do złożenia repliki na pozew.

Emitent nie zgadza się z twierdzeniami i zarzutami przedstawionymi przez OBB w zakresie niewykonania przez niego umowy ramowej. Spółka planuje z ostrożności podnosić (na wypadek uznania przez sąd umowy za ważną), że wszystkie działania Emitenta były realizowane zgodnie z postanowieniami tej umowy. W ocenie Spółki, Spółka terminowo dostarczyła sprzęt oraz należycie realizowała świadczenia. Przez okres około trzech lat Spółka nieprzerwanie realizowała prace programistyczne, wprowadzając wymagane modyfikacje i aktualizacje, nawet wykraczające poza pierwotny zakres umowy. Emitent planuje wnioskować o powołanie biegłego sądowego. Biegły ma określić rzeczywisty zakres prac objętych umową, wskazać prace wykraczające poza uzgodniony zakres oraz potwierdzić wysokość szkody poniesionej przez Spółkę. Stanowisko Emitenta opiera się na obszernej dokumentacji projektowej, korespondencji prowadzonej w trakcie realizacji umowy oraz dokumentacji technicznej potwierdzającej zakres i jakość wykonanych prac.

W Sankt Pölten w Austrii znajduje się dostarczony przez Emitenta i będący własnością Emitenta sprzęt o wartości około 1 mln euro, którego wydania Emitentowi odmawia OBB. W przypadku przegrania sporu przez Emitenta, istnieje duże prawdopodobieństwo, że OBB zaspokoi swoje roszczenia przede wszystkim z tego sprzętu.

Emitent monitoruje ryzyko związane z tymi postępowaniami i uwzględnia je w swoich planach finansowych oraz działaniach operacyjnych. Dodatkowo, planuje utworzyć w odpowiedniej sytuacji rezerwy finansowe zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości. Spółka ocenia, że ewentualne niekorzystne rozstrzygnięcie nie powinno mieć istotnego negatywnego wpływu na jej sytuację finansową. Na Dzień Memorandum wartość przedmiotu sporu wynosi 10,24% kapitałów własnych Emitenta.

Emitent ocenia, że ewentualne niekorzystne rozstrzygnięcie nie powinno mieć istotnego negatywnego wpływu na sytuację finansową Emitenta, między innymi, z uwagi na sprzęt Emitenta o dużej wartości znajdujący się w Austrii. Emitent zakłada, że w przypadku niekorzystnego wyroku sądowego OBB zaspokoiliby się właśnie z tego sprzętu. Za tym faktem przemawia okoliczność, że OBB odmawia zwrotu sprzętu, chociaż uznaje go za własność Emitenta. W przypadku, gdyby wartość ewentualnie zasądzonych roszczeń i kosztów przewyższyła wartość sprzętu (około 1 mln EUR), Emitent może być zobowiązany do pokrycia różnicy w gotówce. Zarząd będzie na bieżąco weryfikował wysokość rezerwy.

Emitent nadal postrzega OBB jako potencjalnego klienta i jest zainteresowany utrzymaniem relacji handlowych, pomimo toczącego się sporu. Emitent z uwagi na głębokie naruszenia przepisów prawa przez OBB pozostaje przekonany o wysokich szansach na wygraną w toczących się postępowaniach.

Ryzyko solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania kontrahenta, z którym Emitent zawarł umowę konsorcjum

Emitent jest stroną szeregu umów konsorcjum, na podstawie których wspólnie z New Solutions Factor sp. z o.o. (a w przeszłości również z innymi podmiotami) przystępuje do przetargów i realizacji istotnych umów wymagających długoterminowego finansowania przed realizacją projektów. Spółka rozważa zawarcie takich umów przed przystąpieniem do przetargów, których efektem może być zawarcie umów o wartości przekraczającej 1.000.000 PLN.

Zgodnie z zawartymi umowami konsorcjum, ich strony odpowiadają wobec zamawiającego solidarnie za prawidłowe wykonanie zamówienia publicznego, co nie wyklucza wzajemnych roszczeń regresowych pomiędzy stronami. Powyższe może skutkować odpowiedzialnością Emitenta za zobowiązania powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez podmiot, z którym Emitent zawarł umowę konsorcjum.

Ponadto w przypadku zaprzestania realizacji prac przez jednego członka konsorcjum, pozostali członkowie konsorcjum zobowiązani są podjąć działania na rzecz przejęcia zakresu prac takiego konsorcjanta. Wstrzymanie realizacji prac przez innego członka konsorcjum może spowodować trudności w realizacji umowy przez Emitenta.

Powyższe może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Emitent ocenia ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez konsorcjanta New Solutions Factor sp. z o.o. jako niskie.

Ryzyko związane z brakiem tożsamości interesu akcjonariusza większościowego z interesem mniejszościowych akcjonariuszy

Czynnik ryzyka związany z brakiem tożsamości interesu akcjonariusza większościowego z interesem Spółki związany jest z możliwością naruszania interesów mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta przez jego głównego akcjonariusza, w tym możliwości podejmowania decyzji, które nie są zgodne z interesem Spółki.

Głównym akcjonariuszem Emitenta jest New Solutions Factor sp. z o.o., która na Dzień Memorandum posiada ponad 94% kapitału zakładowego Emitenta oraz której Prezesem Zarządu jest Pan Michał Gęszka. Jako główny akcjonariusz, ma ona wpływ na decyzje podejmowane podczas Walnego Zgromadzenia, a to może ograniczać wpływ mniejszościowych akcjonariuszy Spółki na te decyzje.

Pan Michał Gęszka pełni jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Istnieje jednak ryzyko, iż decyzje podejmowane przez głównego akcjonariusza zgodnie z jego interesem mogą negatywnie wpływać na działalność Spółki lub Grupy, co może przyczynić się do strat finansowych mniejszościowych akcjonariuszy.

Emitent przewiduje, że po Ofercie Publicznej New Solutions Factor sp. z o.o. w dalszym ciągu będzie posiadała znaczny udział w kapitale zakładowym Emitenta, tj. co najmniej 76,18%.

Ryzyko związane z brakiem uzyskania nowych projektów B+R

Jednym z obszarów działalności Spółki jest działalność badawczo-rozwojowa. Spółka od początku swojej działalności realizowała innowacyjne projekty dofinansowane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Do końca 2024 roku Spółka zrealizowała 12 takich projektów, z czego 11 zostało już pozytywnie rozliczonych a jeden czeka na rozliczenie. Kwota dofinansowania przyznanego SIM Factor przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (wszystkie lata) to 29.152.998,71 PLN. Kwota pobrana przez SIM Factor do tej pory od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju do Daty Memorandum (wszystkie lata) to 24.978.531,90 PLN. Ostatni projekt został zakończony w czerwcu 2024 r.

W ramach programu „Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG)” w nowej perspektywie finansowej na lata 2021-2027, Spółka złożyła wnioski o dofinansowanie pięciu projektów dofinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) o łącznej wartości 25.671.372,20 PLN oraz jeden projekt w Regionalnym Programie Województwa mazowieckiego – „Opracowanie innowacyjnej platformy ruchomej o 6 stopniach swobody przeznaczonej do symulatorów szkoleniowych” o wartości 1.977.853,50 PLN.

Do Daty Memorandum Spółka otrzymała negatywne decyzje NCBiR dotyczące złożonych wniosków o dofinansowanie, a w dwóch przypadkach Spółka otrzymała także uzasadnienia decyzji NCBiR. W związku z otrzymanymi decyzjami wraz z uzasadnieniem - Spółka wykorzystuje przysługujące jej procedury odwoławcze: Spółka złożyła pierwszy protest do NCBiR w lutym 2025 r. (dotyczący wniosku o wartości 5.158.961,14 PLN) i złoży drugi protest do NCBiR w lutym 2025 r. (dotyczący wniosku o wartości 3.414.436,49 PLN). W przypadku niesatysfakcjonującego rozpatrzenia protestów, Spółka ma możliwość skorzystania z prawa do wniesienia skargi do sądu administracyjnego i prawo do dalszej drogi sądowej.

Co do pozostałych decyzji NCBiR – Spółka podejmie decyzję o tym, czy składać protesty od negatywnych decyzji, po zapoznaniu się z uzasadnieniami, których do tej pory nie otrzymała.

Jednocześnie Spółka jest świadoma, że ostateczne decyzje leżą w gestii organów oceniających i odwoławczych, dlatego przygotowuje się na różne scenariusze, w tym dalszą drogę prawną oraz możliwość nieuzyskania dodatkowych środków.

Spółka nadal oczekuje na decyzję z Regionalnego Programu Województwa Mazowieckiego.

Spółka planuje też złożyć do 28 marca 2025 r. kolejne wnioski w nowym naborze FENG.01.01-IP.01-003/24 - Projekty realizowane w konsorcjach.

Należy wziąć pod uwagę ryzyko niepowodzenia lub przeszkód zarówno na etapie procesu przyznania dofinansowania czy rozpoczęcia projektów jak i na etapie późniejszej realizacji, wdrożenia otrzymanych wyników oraz okresie utrzymywania trwałości projektów (okres 3 lat od pozytywnego rozliczenia projektu).

Nie można wykluczyć ryzyka, iż zmiana prawa lub odmienna interpretacja przepisów prawa może niekorzystnie wpłynąć na przebieg realizacji dofinansowanych projektów. Nie można również wykluczyć ryzyka zakwestionowania poniesionych przez Spółkę wydatków lub prawidłowości przedstawionych rozliczeń z postanowieniami jednej lub wielu umów o dofinansowanie, co mogłoby oznaczać brak refundacji poniesionych kosztów lub konieczność zwrotu określonej części dofinansowania. Ww. zdarzenia mogłyby mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta i jego sytuację finansową.

Emitent podjął działania mające na celu uniezależnienie wyniku finansowego Spółki od otrzymywanych dofinansowań, głównie dzięki zwiększaniu przychodów ze sprzedaży (17.554.246,95 PLN w 2024 r., czyli wzrost o 42% r/r).

Ryzyko konieczności zwrotu części dofinansowań otrzymanych przez Emitenta od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju

Emitent realizował dwa projekty w ramach konkursu nr 1/1.1.1/2022 "Szybka ścieżka – Innowacje cyfrowe" organizowanego przez NCBiR w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020:

- "Insignic" - numer POIR.01.01.01-00-0159/22, pełna nazwa "Gra symulacyjna z immersyjnym fotelem gamingowym odwzorowującym dynamikę obiektów rzeczywistych zapewniająca silną interakcję z grą i otoczeniem – Insignic („Insignic”);m"Tramwaj" - numer POIR.01.01.01-00-0135/22, pełna nazwa: "Innowacyjny system szkoleniowy motorniczych tramwajów, oparty o pełnokabinowy symulator z zastosowaniem kognitywistyki („Tramwaj”).

Na Dzień Memorandum Emitent złożył wniosek o płatność nr 4 - wypłatę kolejnej kwoty dofinansowania w wysokości 761.163,35 zł w projekcie „Insignic”. Złożenie wniosku było poprzedzone pozytywną opinią biegłego eksperta powołanego przez NCBiR z czerwca 2024 r., który potwierdził prawidłowe wykonanie zakresu prac objętych wnioskiem. NCBiR jeszcze nie zajął stanowiska wobec tego wniosku. Wypłata wnioskowanych środków będzie zależeć od decyzji NCBiR po rozpatrzeniu wniosku, a także może być powiązana z wynikiem toczących się dyskusji wyjaśniających, o których mowa poniżej.

Na Dzień Memorandum Emitent prowadzi dyskusje wyjaśniające z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) dotyczące projektów „Insignic” i „Tramwaj”. W obu projektach NCBiR kwestionuje,

czy Emitent uzyskując dofinansowania posiadał status MŚP (mikro, mały i średni przedsiębiorca), mający wpływ na możliwość otrzymania dofinansowania oraz na jego warunki.

W projekcie "Insignic" NCBiR przeprowadził kontrolę i zakwestionował status Emitenta jako średniego przedsiębiorcy. W projekcie "Tramwaj" NCBiR nie prowadził kontroli w zakresie statusu przedsiębiorstwa, a jednak rozszerzył ustalenia z kontroli projektu "Insignic" na projekt "Tramwaj".

NCBiR wystosował dwa wezwania do zwrotu środków w obu projektach:

- wezwanie do zwrotu środków w wysokości 342.168,23 zł wraz z odsetkami w projekcie "Tramwaj" z dnia 5 listopada 2024 r., na które Emitent złożył sprzeciw w dniu 19 listopada 2024 r.;
- wezwanie do zwrotu środków w wysokości 37.142,55 zł wraz z odsetkami w projekcie "Insignic" z dnia 7 listopada 2024 r., na które Emitent złożył sprzeciw w dniu 21 listopada 2024 r.

Emitent zakwestionował wezwania NCBiR podnosząc, m. in., że (i) w projekcie „Tramwaj” nie prowadzono kontroli w zakresie statusu MŚP, (ii) ustalenia w tym zakresie zostały bezpodstawnie przeniesione przez NCBiR z audytu projektu „Insignic” do projektu "Tramwaj", (iii) w projekcie „Insignic” oraz „Tramwaj” Emitent spełnia kryteria średniego, a nie dużego, przedsiębiorstwa według przepisów UE, a także wytycznych krajowych, (iv) NCBiR wielokrotnie uznawał Emitenta za średniego przedsiębiorcę w kontrolowanych przez siebie projektach, w tym także wcześniej w projekcie „Insignic” oraz Ministerstwo Finansów w projekcie „Insignic w piśmie z 22 grudnia 2023 r. uznało Emitenta za średnie przedsiębiorstwo (mimo, że w nowych projektach nie kwestionuje statusu średniego przedsiębiorcy Emitenta), (v) Krajowa Administracja Skarbowa, ani NCBiR nie przedstawiły wyliczeń czy dowodów podważających status Emitenta jako średniego przedsiębiorstwa, (vi) brak jest podstawy prawnej do uznania Emitenta za duże przedsiębiorstwo.

Aktualnie trwa weryfikacja statusu przedsiębiorstwa w obu projektach przez NCBiR wobec złożonych przez Emitenta sprzeciwów wobec tych wezwań. Nie doszło jeszcze do wydania decyzji administracyjnej przez NCBiR w żadnym z projektów. Jeżeli dojdzie do wydania decyzji administracyjnych nakazujących zwrot środków, to Emitent zaskarży je w postępowaniu administracyjnym (przez co decyzja NCBiR będzie nieostateczna).

Emitent spodziewa się rozstrzygnięcia korzystnego dla siebie na etapie ewentualnego postępowania administracyjnego bądź sądowego.

Na Dzień Memorandum nie powstał jeszcze prawny obowiązek zwrotu środków. Zgodnie z art. 207 ust. 8 ustawy o finansach publicznych, w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości instytucja (to jest NCBiR) najpierw wzywa do zwrotu środków, a dopiero następnie, w przypadku braku zwrotu środków w tym terminie, zgodnie z art. 207 ust. 9 ustawy o finansach publicznych, następuje wydanie decyzji administracyjnej (na tym etapie nieostatecznej, to jest zaskarżalnej w dalszym toku administracyjnym) określającej kwotę przypadającą do zwrotu i termin, od którego nalicza się odsetki.

Dopiero ostateczna decyzja administracyjna (to jest decyzja, w opisanej sytuacji, od której nie przysługuje już odwołanie w administracyjnym toku instancji, to jest decyzja organu II instancji) może zobowiązać Emitenta do zwrotu środków (art. 207 ust. 1 ustawy o finansach publicznych), a taka ostateczna decyzja jest poddawana jeszcze kontroli sądowej.

Obecnie Emitent nie realizuje aktywnych projektów badawczo-rozwojowych w oparciu dofinansowanie z NCBiR, jednak część takich projektów z przeszłości objęta jest okresem trwałości. Emitent nie identyfikuje konieczności uzyskania żadnych dodatkowych zgód wynikających z zawartych z NCBiR umów (poza dotychczas uzyskanymi zgodami, w tym zgodzie na przekształcenie). Mając jednak na uwadze powyższe postanowienia umów, nie można wykluczyć ryzyka, że NCBiR może takich zgód oczekiwać w kontekście oferty publicznej i zmian w strukturze akcjonariatu następujących wskutek takiej oferty i tym samym nie można wykluczyć ryzyka, że brak ich uzyskania - w skrajnym przypadku, tj. w sytuacji identyfikacji tych zmian jako mające negatywny wpływ na realizację lub cele projektu, ewentualnie zasadę trwałości - może skutkować obowiązkiem zwrotu części otrzymanych grantów, w zależności od okoliczności i stanowiska NCBiR. Niemniej jednak, każdy przypadek oceniany jest przez NCBiR indywidualnie, a wszystkie decyzje NCBiR podlegają kontroli sądowo administracyjnej.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka na niskie, a ewentualne niekorzystne stanowisko NCBiR podlega zaskarżeniu w postępowaniu administracyjnym i sądowym. Ewentualna konieczność zwrotu części dofinansowań nie powinna mieć istotnego negatywnego wpływu na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju Spółki

Strategia rozwoju Spółki zakłada stałą poprawę jej pozycji konkurencyjnej dzięki wdrażaniu nowych rozwiązań z obszaru technologii wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości. Skuteczna realizacja założeń strategii rozwoju uzależniona jest przede wszystkim od zdolności Spółki do szybkiej adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych w branży, w której działa Emitent. Do najważniejszych czynników wpływających na tę branżę należą jakość urządzeń wirtualnej rzeczywistości będących w sprzedaży oraz jakość produktów, które na te urządzenia powstaną. Istnieje ryzyko, że działania podjęte przez Spółkę okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, a w konsekwencji nie zostanie osiągnięta część lub całość założonych celów strategicznych. To może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz wyniki.

Emitent jest obecnie liderem w branży symulatorów kolejowych na rynku polskim. Sprawia to, iż w celu kontynuowania wzrostu przychodów, Spółka powinna dokonać ekspansji zagranicznej. Obecnie Emitent z powodzeniem funkcjonuje już na rynkach zagranicznych, głównie na rynku brytyjskim oraz na rynku czeskim, jednak nie można wykluczyć, iż ekspansja na nowe rynki może zakończyć się niepowodzeniem. W przeciwieństwie do rynku polskiego, za granicą funkcjonują podmioty większe od Emitenta, które są w stanie zaoferować porównywalny produkt oraz mogą być bardziej rozpoznawalne od Emitenta na danym rynku. W przeszłości Emitent wygrywał przetargi za granicą, w których uczestniczyły zagraniczne spółki, jednak nie można wykluczyć ryzyka, iż planowana ekspansja na kolejne rynki zagraniczne okaże się niepowodzeniem, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta.

2.3 Czynniki ryzyka związane z Akcjami i rynkiem kapitałowym

Poniżej przedstawione zostały czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje. Część z ryzyk może znaleźć zastosowanie do Spółki lub Akcji w sytuacji uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej lub po wprowadzeniu Akcji do obrotu w ASO. W konsekwencji ta część czynników ryzyka nie będzie miała znaczenia w razie nieuzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej lub odmowy wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji do obrotu w ASO.

Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku

Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- 1) Zarząd Spółki odstąpi od przeprowadzenia Oferty w odniesieniu do Akcji Oferowanych;
- 2) co najmniej 1 (jedna) Akcja serii B nie zostanie objęta i należycie opłacona;
- 3) Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- 4) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia Oferty, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Akcji Oferowanych.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent może ustalić później, a informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- 1) nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie),

- 2) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- 3) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,
- 4) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę,
- 5) sytuację, gdy wynik procesu Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta,
- 6) nagłe i nieprzewidziane zmiany, mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta oraz wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Ryzyko niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (Akcji Oferowanych)

Uchwała Emisyjna dotycząca Akcji Oferowanych będzie miała skutek prawny od chwili wpisania zmian wynikających z wyemitowania Akcji Oferowanych do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Inwestorzy, którzy obejmą Akcje Oferowane, powinni być świadomi istnienia ryzyka niedokonania przez sąd rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Oferowanych. Emitent doloży należytej staranności w zakresie sporządzenia i złożenia do sądu stosownego wniosku we właściwym terminie. Jednakże nie można wykluczyć niepodjęcia przez sąd postanowienia w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału. W takim przypadku Emitent zwróci inwestorom, którzy objęli Akcje serii B kwotę równą wartości wpłaty na poczet objęcia akcji, jednak bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami.

Zgodnie z art. 431 § 4 KSH uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego dotycząca akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem albo memorandum informacyjnym nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego później niż po upływie miesiąca od dnia przydziału akcji. Brak dochowania tego terminu będzie skutkować brakiem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

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

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia lub

- 3) opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

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

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

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie, Komisja może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy Inwestorów,
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę,

a ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotne.

W Rozdziale 7, 8 i 9 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej.

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

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

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

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

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

Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty Publicznej lub możliwości wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji

Emitent może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty Publicznej, jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

W przypadku wydłużenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. Przedłużenie terminu przyjmowania Zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum Informacyjnego.

W przypadku skrócenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty lub przełożenia go na okres wcześniejszy, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu poprzedzającym nadejście wcześniejszego terminu. Emitent może skrócić okres przyjmowania zapisów, jeśli uzyska środki finansowe w zakładanej wysokości Oferty Publicznej.

Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści Memorandum Informacyjnego lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji Oferowanych do ASO

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli:

- 1) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO; lub
- 2) Organizator ASO uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator Alternatywnego Systemu uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności:
 - rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie;
 - warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem;
 - prowadzoną przez emitenta lub grupę kapitałową emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania oraz sytuacji finansową, w tym w szczególności poziom posiadanych aktywów obrotowych;

lub

- 3) Organizator ASO uzna, że dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 5 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

Ponadto na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z § 15d Regulaminu ASO Emitent, którego akcje zostały wprowadzone do ASO, zobowiązany jest złożyć wniosek o wprowadzenie do tego obrotu akcji tego samego rodzaju nowej emisji nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji albo od dnia ustania ograniczenia zbywalności tych akcji (jeżeli takie ograniczenie było ustanowione), chyba że z treści właściwej uchwały walnego zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego lub w sprawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego wynika wprost, że akcje te nie zostaną w tym terminie objęte wnioskiem o ich wprowadzenie do ASO.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, a akcje wyemitowane w jego wyniku będą spełniały kryteria, o których mowa w § 15d Regulaminu ASO. W

takim wypadku istnieje ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO na zasadach opisanych w powyższych akapitach.

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

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych alternatywnym systemie obrotu na rynkach NewConnect i Catalyst” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

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

Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu ASO w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust. 4 Regulaminu ASO w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO

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

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

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

Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie i okolicznościach określonych w Regulaminie ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty

finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3-3b w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

Ryzyko związane z wykluczeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- 2) na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- 3) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 4) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 5) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa (w szczególności: w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania),
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

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

Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

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

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta zgodnie z § 12a ust. 5 Regulaminu.

Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO Jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych alternatywnym systemie obrotu na rynkach NewConnect i Catalyst” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł. Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych alternatywnym systemie obrotu na rynkach NewConnect i Catalyst” Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt (ii) powyżej nie może przekraczać do 50.000 zł.

Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97 i 97b Ustawy o ofercie a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie emitent w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do ASO ma obowiązek samodzielnego dokonania wpisu do ewidencji. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent w związku z uzyskaniem w przyszłości statusu spółki publicznej narażony będzie na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3 lipca 2016 r. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, które go bezpośrednio lub pośrednio dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz, w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/UE. Emitent może na własną odpowiedzialność, opóźnić się z podaniem do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej. Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu, lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawniania informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana

do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Na podstawie art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć m.in. na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio. Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu co najmniej 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a Regulaminu ASO;
- 2) zawieszenia prawa do działania autoryzowanego doradcy w alternatywnym systemie;
- 3) skreślenia autoryzowanego doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki autoryzowanego doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu

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

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

W przypadku, wskazanym powyżej, organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta (§ 9 ust. 6 Regulaminu ASO).

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

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku, na podstawie umowy zawartej z organizatorem Alternatywnego Systemu, zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

Emitent

Firma:	SIM Factor S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Wenecka 12, 03-244 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0001127648
Numer REGON	366604421
Numer NIP	7010668039
Telefon:	+48 509 566 665
Adres poczty elektronicznej:	biuro@simfactor.eu
Strona www:	www.simfactor.eu

Działając w imieniu SIM Factor S.A. z siedzibą w Warszawie będącą podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zawarte w Memorandum, oświadczamy, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Michał Wierzbicki
Prezes Zarządu

Igor Dybciak
Wiceprezes Zarządu

Michał Gęszka
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie podmiotu świadczącego usługę oferowania Akcji Serii B (Koordynatora Oferty)

Firma: **Dom Maklerski Navigator S.A.**
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Adres siedziby: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS 0000274307
Numer REGON 140871261
Numer NIP 1070006735
Telefon: +48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej: biuro@dmnavigator.pl
Strona www: www.dmnavigator.pl

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Memorandum za sporządzenie, których byliśmy odpowiedzialni są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Koordynatora Oferty jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum ograniczona jest do następujących rozdziałów Memorandum: DANE O EMISJI, pkt. 4.11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, pkt 4.12. Grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta, pkt 4.13. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, pkt 4.14. Zasady, miejsca i terminy składania Zapisów oraz związania Zapisem.

Dariusz Tenderenda
Członek Zarządu

Elżbieta Chada
Prokurent

4. DANE O EMISJI

4.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

4.1.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie więcej niż 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.240.000 zł (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy złotych).

Cena Emisyjna zostanie ustalona po zakończeniu Budowy Księgi Popytu na Akcje Nowej Emisji, a informacja o jej ustaleniu i jej wysokości zostanie przekazana w formie suplementu do Memorandum. Wobec powyższego łączna wartość wszystkich Akcji Serii B będących przedmiotem Oferty Publicznej obliczana będzie jako iloczyn maksymalnej liczby Akcji Nowej Emisji oraz ich jednostkowej Ceny Emisyjnej.

Przedmiotem Oferty Publicznej są wyłącznie Akcje Nowej Emisji.

4.1.2 Rodzaje uprzywilejowania

Wszystkie Akcje Emitenta (w tym Akcje Oferowane) są akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania Akcji ani Akcji Oferowanych.

Statut Spółki nie przewiduje uprawnień osobistych akcjonariuszy Emitenta.

4.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych

Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami Emitenta.

Ograniczenia umowne w obrocie Akcjami Emitenta

Według wiedzy Emitenta, na Dzień Memorandum brak jest innych ograniczeń umownych w obrocie akcjami Spółki niż te opisane poniżej.

Umowa z New Solutions Factor sp. z o.o.

Spółka, New Solutions Factor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Dom Maklerski Navigator S.A. zawarli umowę lock-up, w ramach której New Solutions Factor sp. z o.o. zobowiązała się osobiście oraz, że spowoduje, że jakkolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez nią, w okresie od daty wejścia w życie umowy lock-up do daty przypadającej na 24 miesiące od daty pierwszego notowania Akcji Oferowanych na rynku prowadzonym przez GPW, w stosunku do Akcji będących przez niego w posiadaniu na datę zawarcia umowy lock-up, nie będzie:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób Akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych Akcji, ani,
- wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych na Akcje lub instrumentów finansowych, które w jakkolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia Akcji, ani,
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności Akcji bądź praw z tych Akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej, ani,
- podejmować bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia Akcjami, z jakąkolwiek osobą trzecią,

bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A.

Naruszenia zobowiązań, o których mowa powyżej nie będzie stanowiło:

- sprzedaż przez New Solutions Factor sp. z o.o. części Akcji firmie inwestycyjnej w celu świadczenia usług animacji,
- przeniesienie przez New Solutions Factor sp. z o.o. Akcji lub instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych Akcji, na rzecz podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym akcjonariusza, o ile nabywcy tych Akcji lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up;
- przeniesienie przez New Solutions Factor sp. z o.o. własności nie więcej niż 3% (trzy procent) Akcji Spółki pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki lub podmiotami od nich zależnymi lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządcze, nadzorcze, kluczowymi pracownikami lub współpracownikami Spółki, o ile nabywcy tych Akcji Spółki lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up;
- sprzedaż Akcji przez New Solutions Factor sp. z o.o. na zasadach i warunkach określonych w ramach oferowania w trybie oferty publicznej przeprowadzanej na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- sprzedaż Akcji przez New Solutions Factor sp. z o.o. w wezwaniu, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na akcje Spółki;
- sprzedaż Akcji przez New Solutions Factor sp. z o.o. po cenie za jedną Akcję wyższą niż 100% (sto procent) ceny emisyjnej ustalonej dla jednej Akcji Oferowanej.

Umowy z Członkami Zarządu Będącymi Akcjonariuszami Spółki

Spółka, Pan Michał Wierzbicki oraz Pan Igor Dybciak („Członkowie Zarządu Będący Akcjonariuszami Spółki”) zawarli z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowy lock-up, w ramach których zobowiązali się osobiście oraz, że spowodują, że żaden członek ich rodziny bądź jakakolwiek inna osoba pozostająca z nimi we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakikolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez nich, w okresie od daty wejścia w życie zawartej przez każdego z nich umowy lock-up do daty przypadającej na 24 miesiące od daty pierwszego notowania Akcji Oferowanych na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w stosunku do Akcji będących przez niego w posiadaniu na datę zawarcia umowy lock-up, nie będą:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzedadzą, nie ogłoszą zamiaru sprzedaży, nie udziela opcji, nie zobowiążą się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób Akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych Akcji, ani,
- wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych na Akcje lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia Akcji, ani,
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności Akcji bądź praw z tych Akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej, ani,
- nie podejmą, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia Akcjami, z jakiegokolwiek osobą trzecią,

bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A.

Naruszenia zobowiązań, o których mowa powyżej nie będzie stanowiło:

- sprzedaż przez Członków Zarządu Będących Akcjonariuszami Spółki części Akcji firmie inwestycyjnej w celu świadczenia usług animacji,
- przeniesienie przez Członków Zarządu Będących Akcjonariuszami Spółki Akcji lub instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji, na rzecz członków jego rodziny lub podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym akcjonariusza, o ile nabywcy tych Akcji lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką

oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up;

- przeniesienie przez Członków Zarządu Będących Akcjonariuszami Spółki własności nie więcej niż 3% (trzy procent) Akcji Spółki pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki lub podmiotami od nich zależnymi lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządcze, nadzorcze, kluczowymi pracownikami lub współpracownikami Spółki, o ile nabywcy tych Akcji Spółki lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up;
- sprzedaż Akcji przez Członków Zarządu Będących Akcjonariuszami Spółki na zasadach i warunkach określonych w ramach oferowania w trybie oferty publicznej przeprowadzanej na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- sprzedaż Akcji przez Członków Zarządu Będących Akcjonariuszami Spółki w wezwaniu, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na Akcje Spółki;
- sprzedaż akcji przez Członków Zarządu Będących Akcjonariuszami Spółki po cenie za jedną akcję wyższą niż 100% (sto procent) ceny emisyjnej ustalonej dla jednej Akcji Oferowanej.

Umowy z pozostałymi akcjonariuszami

Spółka oraz niektórzy pracownicy i współpracownicy Spółki posiadający Akcje Spółki („Pracownicy i Współpracownicy Będący Akcjonariuszami Spółki” zawarli z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowy lock-up, w ramach których zobowiązali się osobiście oraz, że spowodują, że żaden członek ich rodziny bądź jakkolwiek inna osoba pozostająca z nimi we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakkolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez nich, w okresie od daty wejścia w życie zawartej przez każdego z nich umowy lock-up do daty przypadającej na 12 miesięcy od daty pierwszego notowania Akcji Oferowanych na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w stosunku do Akcji będących przez niego w posiadaniu na datę zawarcia umowy lock-up, nie będą:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzedadzą, nie ogłoszą zamiaru sprzedaży, nie udzielą opcji, nie zobowiążą się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób Akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych Akcji, ani,
- wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych na Akcje lub instrumentów finansowych, które w jakkolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia Akcji, ani,
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności Akcji bądź praw z tych Akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej, ani,
- nie podejmą, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia Akcjami, z jakkolwiek osobą trzecią,

bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A.

Naruszenia zobowiązań, o których mowa powyżej nie będzie stanowiło:

- sprzedaż przez Pracowników i Współpracowników Będących Akcjonariuszami Spółki części Akcji firmie inwestycyjnej w celu świadczenia usług animacji,
- przeniesienie przez Pracowników i Współpracowników Będących Akcjonariuszami Spółki Akcji lub instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji, na rzecz członków jego rodziny lub podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania majątkiem własnym akcjonariusza, o ile nabywcy tych Akcji lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up;
- przeniesienie przez Pracowników i Współpracowników Będących Akcjonariuszami Spółki własności nie więcej niż 3% (trzy procent) Akcji Spółki pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki lub podmiotami od nich zależnymi lub pomiędzy osobami pełniącymi funkcje zarządcze, nadzorcze, kluczowymi pracownikami lub współpracownikami Spółki, o ile nabywcy tych Akcji Spółki lub nabywcy wyżej wymienionych instrumentów finansowych

zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką oraz z Domem Maklerskim Navigator S.A., do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up;

- sprzedaż Akcji przez Pracowników i Współpracowników Będących Akcjonariuszami Spółki na zasadach i warunkach określonych w ramach oferowania w trybie oferty publicznej przeprowadzanej na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- sprzedaż Akcji przez Pracowników i Współpracowników Będących Akcjonariuszami Spółki w wezwaniu, w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na Akcje Spółki;
- sprzedaż akcji przez Pracowników i Współpracowników Będących Akcjonariuszami Spółki po cenie za jedną akcję wyższą niż 100% (sto procent) ceny emisyjnej ustalonej dla jednej Akcji Oferowanej.

Umowami typu lock-up objętych jest 99,96% obecnych akcji Spółki, a okres ograniczenia zbywalności liczony jest do upływu 12 lub 24 miesięcy od daty debiutu na Rynku NewConnect. Dla 95,52% akcji wynosi on 24 miesiąc, a dla 4,44% wynosi 12 miesięcy.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z art. 4 § 1 pkt. 4 KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- a) która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- b) która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- c) która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- d) której członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- e) która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Stosownie do art. 4 § 3 KSH w przypadku, gdy dwie spółki handlowe dysponują wzajemnie większością głosów obliczoną zgodnie z art. 4 § 1 pkt. 4 lit. a KSH, za spółkę dominującą uważa się spółkę handlową, która posiada większy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki (spółki zależnej). W przypadku gdy każda ze spółek handlowych posiada równy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę, która wywiera wpływ na spółkę zależną także na podstawie powiązania przewidzianego w art. 4 § 1 pkt 4 lit. b-f.

W przypadku gdy stosując kryteria przewidziane powyżej nie można ustalić stosunku dominacji i zależności między dwiema spółkami handlowymi, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę handlową, która może wywierać wpływ na inną spółkę na podstawie większej liczby powiązań, o których mowa w art. 4 § 1 pkt 4 lit. b-f KSH. W przypadku niemożności ustalenia na podstawie powyższych zasad, która ze spółek jest spółką dominującą, obie spółki są spółkami wzajemnie dominującymi i zależnymi (art. 4 § 5 KSH).

Spółka dominująca ma obowiązek zawiadomić spółkę kapitałową zależną o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała zgromadzenia wspólników albo Walnego Zgromadzenia, powzięta z naruszeniem § 1, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych. (art. 6 § 1 i 3 KSH).

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych z kontrolą koncentracji, który ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Mimo niespełnienia powyższych przesłanek, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji uznaje się, że koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośrednio lub pośrednio nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to wartościowych drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji). Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane między innymi z nabywaniem i zbywaniem akcji.

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w ww. ustawie, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza

równowartość 50.000.000 EUR. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Ponadto, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

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

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nad co najmniej jednym przedsiębiorcą poprzez m.in. dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – poprzez 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.

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

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (b) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (c) 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 zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (d) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (e) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (f) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (g) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część

mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

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

Prezes UOKiK może między innymi 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 dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Ograniczenia i obowiązki właściwe dla spółek publicznych, których akcje notowane są na rynku NewConnect

W związku z faktem, że zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji oraz Akcji Oferowanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW, tj. na rynku NewConnect, a tym samym uzyskanie statusu spółki publicznej, poniżej przedstawiono ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych właściwe dla spółek publicznych, których akcje zostały wprowadzone do ASO, w szczególności wynikające z Ustawy o Ofercie, Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie

Zawiadomienia dotyczące znacznych pakietów akcji

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, każdy kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w Alternatywnym Systemie Obrotu – nie później niż w terminie 6 (sześciu) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą Alternatywny System Obrotu (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku: (a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Dzień Memorandum takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW), (ii) 5% ogólnej liczby głosów — w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu (po wprowadzeniu Akcji oraz Akcji Oferowanych do ASO ten przepis znajdzie zastosowanie do Spółki), (b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych w Alternatywnym Systemie Obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Obowiązek złożenia zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej opisany powyżej powstaje również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia, o którym mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 tej ustawy.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Szczegółowa treść zawiadomienia i wskazanie kategorii informacji przekazywanych wyłącznie w zawiadomieniu przekazywanym KNF zostały określone w art. 69 ust. 4-4aa Ustawy o Ofercie.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz podmiotowi organizującemu Alternatywny System Obrotu, w którym notowane są te akcje.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby: (i) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub (ii) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

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

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

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

Wezwania na akcje spółki publicznej

Do akcji spółki publicznej, której akcje są wprowadzone wyłącznie w Alternatywnym Systemie Obrotu nie znajdują zastosowania przepisy Ustawy o Ofercie dotyczące wezwania dobrowolnego na akcje spółki publicznej (art. 72a Ustawy o Ofercie) ani wezwania obowiązkowego, które należy ogłosić w z związku z przekroczeniem progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej (art. 73 i nast. Ustawy o Ofercie).

W konsekwencji, przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku nabycia akcji spółki, której akcje są wprowadzone wyłącznie do ASO nie powoduje obowiązku ogłoszenia wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie 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 akcji).

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem, że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu, a wskazane powyżej przepisy nie znajdują wówczas zastosowania do ustalenia ceny wykupu przymusowego.

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

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

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach wykupu przymusowego następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie).

Żądaniu, o którym mowa w ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów (art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach określonych powyżej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu, a wskazane powyżej przepisy nie znajdują wówczas zastosowania do ustalenia ceny odkupu.

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

Zgodnie z art. 83a Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej, której akcje zostały wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na podstawie przepisów Ustawy o Obrocie określonych we wskazanym powyżej przepisie albo na podstawie właściwych przepisów regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy obrót nimi zagraża bezpieczeństwu obrotu lub interesom inwestorów w tym systemie, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu, (ii) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d lub art. 78 ust. 4, 4d lub 4e Ustawy o Obrocie, (iii) podjęcia przez podmiot prowadzący Alternatywny System Obrotu decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – może żądać odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Odkupu w tym trybie nie może żądać akcjonariusz będący członkiem zarządu lub rady nadzorczej spółki. Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji w powyższym trybie w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Akcjonariusz składa spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której KNF wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę.

Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce, w jednym terminie po 3 (trzech) miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b Ustawy o Ofercie. Odkupione akcje podlegają umorzeniu, którego dokonuje zarząd spółki bez zwoływania walnego zgromadzenia.

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

Tryb wycofania akcji spółki publicznej z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu reguluje art. 91 Ustawy o Ofercie. W celu wycofania akcji spółki publicznej z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu walne zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego spółki publicznej, uchwałę w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, zobowiązani są do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Do wezwania stosuje się odpowiednio przepisy art. 77-77h i art. 79-79f Ustawy o Ofercie regulujące m.in. sposób ustalenia ceny w wezwaniu. W przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość, cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej wyznaczonej przez firmę audytorską wybraną przez wzywającego. W przypadku spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w Alternatywnym Systemie Obrotu, a jeżeli obrót akcjami spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu był dokonywany przez okres krótszy niż 6 miesięcy - średniej ceny rynkowej z tego krótszego okresu. Cena akcji takiej spółki publicznej nie może być jednak niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zgodnie z art. 91 ust. 10 Ustawy o Ofercie, obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wystąpili wszyscy akcjonariusze spółki.

Wycofanie akcji następuje na mocy zezwolenia KNF na wycofanie akcji, wydawanego na wniosek spółki publicznej, złożony po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały, o której mowa powyżej. Wycofanie akcji następuje w terminie wskazanym decyzją KNF.

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

Wycofania akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w trybie i na warunkach określonych w art. 91 Ustawy o Ofercie wymaga: (i) przekształcenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w inną spółkę niż spółka akcyjna; oraz (ii) połączenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z inną spółką lub podział takiej spółki, chyba że akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu albo organ podmiotu

prowadzącego dany system obrotu instrumentami finansowymi podjął decyzję o ich dopuszczeniu lub wprowadzeniu do takiego obrotu pod warunkiem dojścia do skutku odpowiednio połączenia lub podziału.

Akcje obciążone zastawem

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

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

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

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) 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; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach – 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; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

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

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

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym, (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie: (i) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (ii) 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, (iii) 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, (iv) 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.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie

Manipulacja na rynku

Rozporządzenie MAR zakazuje dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR, manipulacją jest m.in:

- 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, lub co do jego ceny, lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie,
chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania (art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR):

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez: (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,

- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obiema tymi karami łącznie. Wejście z inną osobą w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

Informacje poufne

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR, informację poufną definiuje się jako określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

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

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych (art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR).

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną (art. 7 ust. 3 Rozporządzenia MAR).

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

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

Wykorzystanie informacji poufnych

Regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych stosuje się do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (i) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; (ii) posiadania udziałów w kapitale emitenta; (iii) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; (iv) zaangażowania w działalność przestępczą; (v) wejścia w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

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

gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

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

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

Wykorzystanie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Udzielanie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obiema tymi karami łącznie (art. 182 Ustawy o Obrocie).

Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i okres zamknięty

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane w rozumieniu Rozporządzenia MAR, mają zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota takich transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 20.000 EUR, przy czym próg ten oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich takich transakcji.

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

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba związana z emitentem, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta, lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio emitenta oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze emitenta.

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

Za naruszenie wskazanych powyżej obowiązków związanych z zawiadomieniami o dokonanych transakcjach KNF może zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 zł w przypadku osób fizycznych albo (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa w zdaniu poprzedzającym KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub instrumentów pochodnych lub

innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Rozporządzeniu MAR.

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

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa w zdaniu poprzedzającym KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji

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

Określone w niej zostały zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu udziałów albo akcji, ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej, przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie, jak również sankcje za naruszenie tych zasad.

W związku z sytuacją wywołaną COVID-19, wprowadzono szczególne zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE/EOG/OECD - w przypadku osób fizycznych albo nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE/EOG/OECD - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne. W 2022 roku, obowiązywanie tych specjalnych regulacji przedłużone zostało do 25 lipca 2025 roku i planowane jest ich dalsze przedłużenie.

Podmiotem objętym ochroną w rozumieniu ustawy jest m.in. przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Przedsiębiorca ten musi spełniać dodatkowo warunek przychodu ze sprzedaży produktów i usług przekraczającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych, poprzedzających zgłoszenie, równowartość 10.000.000 EUR.

Zgodnie z art. 12f Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację w rozumieniu tej ustawy m.in. w spółce publicznej, jest obowiązany każdorazowo złożyć Prezesowi Urzędu Konkurencji i Konsumentów uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania. Obowiązek ten może spoczywać na innych podmiotach w przypadku nabycia pośredniego lub nabycia następczego, na zasadach określonych w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Obowiązek zawiadomienia, o którym mowa powyżej powstaje w przypadku, w którym podmiot zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo zamierza nabyć dominację albo nabył lub osiągnął znaczące uczestnictwo albo nabył dominację.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji przewiduje sankcje za brak złożenia odpowiedniego zawiadomienia w przypadku nabywania lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabywania dominacji w postaci grzywny do 50.000.000 zł albo kary pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tych kar łącznie. Tej samej karze podlega, kto dopuszcza się któregokolwiek z tych czynów, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Jednocześnie, transakcja dokonana z pominięciem przepisów ustawy o kontroli niektórych inwestycji dotknięta jest sankcją nieważności.

Formalnie, powyżej opisane przepisy utracą moc prawną z dniem 25 lipca 2025 roku. Od niniejszej daty, podmiotami objętymi ochroną w rozumieniu Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji mogą być podmioty prowadzące działalność wskazaną w art. 4 ust. 1 tej Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, m.in. wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja benzyn lub oleju napędowego, transport rurociągowy ropy naftowej, benzyn silnikowych lub oleju napędowego. Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 5 przez podmiot podlegający ochronie rozumie się podmiot umieszczony w wykazie wydanym na podstawie art. 4 ust. 2 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji w drodze Rozporządzenia Rady Ministrów. Niniejsze

Rozporządzenie Rady Ministrów w takim wykazie określa listę podmiotów podlegających ochronie, a także organ kontroli dla każdego z ujętych w liście podmiotu. Planowane jest jednak dalsze przedłużenie obowiązywania dotychczasowych przepisów.

4.1.4 Zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe

Na Dzień Memorandum z Akcjami Emitenta nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

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

Ze względu na fakt, że na Datę Memorandum nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji, nie jest możliwe dokładne określenie wpływów brutto z tytułu przeprowadzenia emisji Akcji serii B. Emitent oczekuje, iż przy założeniu uplasowania wszystkich Akcji Nowej Emisji po Cenie Emisyjnej równej Cenie Maksymalnej Spółka pozyska kwotę około 10 mln zł brutto.

Poniżej przedstawiono szacunkowy podział środków pozyskanych w ramach emisji Akcji serii B na poszczególne cele:

1. ekspansja zagraniczna – kwota około 5 mln zł;
2. rozwój własnej produkcji – kwota około 2,5 mln zł;
3. zabezpieczenie procesów produkcyjnych – kwota około 2,5 mln zł;

Ekspansja zagraniczna

Ekspansja międzynarodowa jest priorytetem strategicznym dla SIM Factor, a kluczowym wyzwaniem pozostaje brak stałej obecności w takich krajach jak Czechy, Indie i Wielka Brytania. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na:

- **rozwój infrastruktury lokalnej** – zatrudnienie personelu oraz stworzenie zaplecza operacyjnego w kluczowych regionach: Wielkiej Brytanii, Indiach i Czechach, w tym budowa prototypu symulatora w Wielkiej Brytanii, który umożliwi prezentację technologii bez konieczności zwracania się do klientów o dostęp do ich obiektów;
- **rozwój działalności na rynku indyjskim** – budowa dedykowanej oferty produktowej, w tym rozwoju wersji UTK-SIM **India-HUB**, obejmującej edytor świata oraz oprogramowanie dostosowane do potrzeb rynku indyjskiego. Emitent od 2019 roku stopniowo rozpoznaje rynek indyjski oraz nawiązuje relacje w Indiach,
- **wsparcie operacyjne** – pokrycie kosztów związanych z tłumaczeniami, zabezpieczeniem ofert i kontraktów oraz innymi wymaganiami formalnymi.

Inwestycje te pozwolą na zwiększenie konkurencyjności SIM Factor na rynku międzynarodowym oraz pozyskanie nowych kontraktów w regionach o wysokim potencjale wzrostu.

Rozwój własnej produkcji

Emitent planuje przeznaczyć znaczną część środków na rozwój linii **SIM Factor Hardware**, co stanowi kluczowy element strategii zwiększenia marżowości. Środki te zostaną wykorzystane na:

- **produkcję platform ruchu** – wprowadzenie na rynek konkurencyjnego cenowo rozwiązania, które pozwoli na dosprzedaż dotychczasowym klientom produktów, na które nie mogliby sobie pozwolić, kupując je od firm trzecich;
- **opracowanie własnych przełączników dźwigniowych** – umożliwi to uniezależnienie się od zewnętrznych dostawców sprzętu, co zmniejszy koszty produkcji i zwiększy kontrolę nad jakością;
- **dywersyfikację oferty produktowej** – rozwój własnych urządzeń pozwoli na lepsze dostosowanie oferty do potrzeb klientów oraz zwiększenie marży w przyszłych kontraktach.

Własna produkcja zapewni Emitentowi przewagę kosztową oraz możliwość zwiększenia atrakcyjności oferty w segmencie hardware, jednocześnie otwierając nowe możliwości sprzedaży.

Zabezpieczenie procesów produkcyjnych

Środki te zostaną przeznaczone na zapewnienie płynności finansowej realizacji dużych, kapitałochłonnych kontraktów, w tym:

- **finansowanie kontraktów w okresie realizacji** – np. dostawa 24 identycznych symulatorów typu SMART dla klienta w Wielkiej Brytanii, co wymaga znacznych nakładów na zakup komponentów i roll-out (dostarczenie produktów dla klientów) przed wejściem w umowy płatnego utrzymania;
- **zwiększenie bezpieczeństwa finansowego** – rezerwa na pokrycie kosztów zewnętrznych związanych z realizacją zamówień, w szczególności w przypadku projektów wymagających seryjnej produkcji jednego typu urządzenia.

To podejście zwiększy bezpieczeństwo operacyjne SIM Factor oraz zapewni płynność realizacji kluczowych projektów, wzmacniając zaufanie klientów.

Emitent zastrzega możliwość zmiany struktury oraz przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Serii B w przypadku istotnych zmian w otoczeniu zarówno wewnętrznym, jak i zewnętrznym Spółki z zastrzeżeniem, że zamiarem Emitenta będzie każdorazowo w pierwszej kolejności sfinansowanie ekspansji zagranicznej.

W przypadku niepozyskania wystarczających środków finansowych z emisji Akcji Serii B, SIM Factor przewiduje alternatywne scenariusze, które umożliwią realizację kluczowych celów emisyjnych. Strategia ta opiera się na maksymalnym wykorzystaniu dostępnych zasobów, poszukiwaniu wsparcia finansowego w instytucjach wspierających rozwój technologiczny i ekspansję, a także na stopniowej realizacji działań w ramach dostępnych środków. W takim przypadku Emitent zakłada następujące możliwości w ramach celów emisyjnych:

- Ekspansja zagraniczna

Plan alternatywny: naturalny rozwój oraz wsparcie z funduszy publicznych.

Ekspansja na rynki zagraniczne pozostaje priorytetem strategicznym dla SIM Factor, jednak w przypadku ograniczonych zasobów finansowych, Emitent skoncentruje się na:

- naturalnym rozwoju działalności:
 - (i) w dalszym ciągu rozwijana będzie ekspansja zagraniczna w oparciu o ograniczone środki własne;
 - (ii) Spółka będzie prowadziła działania sprzedażowe zdalnie, redukując koszty związane z fizyczną obecnością na rynkach docelowych. Prezentacje technologii będą organizowane na podstawie współpracy z dotychczasowymi klientami.
- pozyskaniu wsparcia z funduszy publicznych:
 - (i) SIM Factor wykorzysta doświadczenie w aplikowaniu o granty wspierające ekspansję zagraniczną;
 - (ii) Emitent planuje aplikować o środki w ramach programów takich jak PAiH (Polska Agencja Inwestycji i Handlu), które wcześniej wsparły spółkę w 2019 roku przy wejściu na rynki Ukrainy i Indii. Wówczas pozyskane środki (około 400 tys. zł) umożliwiły realizację wstępnych działań ekspansyjnych.

Choć realizacja ekspansji w modelu naturalnego wzrostu będzie wolniejsza i mniej intensywna, Spółka utrzyma perspektywę wejścia na rynki międzynarodowe oraz zdobywania nowych klientów.

- Rozwój własnej produkcji

Plan alternatywny: wsparcie finansowe z instytucji wspierających innowacje.

Rozwój produkcji własnych komponentów hardware to kluczowy element strategii zwiększania marżowości i konkurencyjności SIM Factor. W przypadku ograniczeń finansowych firma skupi się na:

- aplikowaniu o wsparcie z NCBiR (Narodowe Centrum Badań i Rozwoju):

- (i) SIM Factor będzie wnioskować o dofinansowanie w ramach programów wspierających innowacje technologiczne i inwestycje w rozwój produkcji;
- (ii) projekty związane z rozwojem platform ruchu oraz przełączników dźwigniowych wpisują się w cele strategiczne NCBiR, co zwiększa szanse na uzyskanie środków.
- o Pozyskanie dotacji inwestycyjnych:
 - (i) Emitent złoży wnioski w programach wsparcia dla przedsiębiorstw produkcyjnych, np. fundusze unijne dla sektora MŚP (np. PARP – Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości);
 - (ii) uzyskane środki zostaną przeznaczone na rozpoczęcie małoseryjnej produkcji kluczowych komponentów, takich jak platformy ruchu.

Tego typu wsparcie umożliwi realizację rozwoju hardware w mniejszej skali, z możliwością dalszego rozwoju wraz z poprawą sytuacji finansowej Spółki.

- Zabezpieczenie procesów produkcyjnych

Plan alternatywny: Finansowanie zewnętrzne.

SIM Factor planuje zapewnić płynność realizacji dużych kontraktów, takich jak produkcja symulatorów SMART. W przypadku niedoboru środków z emisji, Spółka:

- o rozważy alternatywne źródła finansowania:
 - (i) Pozyskanie finansowania w formie kredytów obrotowych lub linii faktoringowych, które zapewnią płynność w realizacji dużych zamówień.
 - (ii) Współpraca z instytucjami finansowymi w celu minimalizacji kosztów finansowania zewnętrznego.
- o przeprowadzi renegecje umów z klientami – możliwość negocjacji harmonogramów płatności z kluczowymi klientami, aby zapewnić elastyczność finansowania projektów w początkowej fazie realizacji.

Choć finansowanie zewnętrzne zwiększa koszty operacyjne, umożliwia utrzymanie tempa realizacji kluczowych kontraktów i utrzymanie terminowości dostaw.

W przypadku nieosiągnięcia wystarczających środków z emisji Serii B, SIM Factor będzie działać w sposób elastyczny, dostosowując strategię do dostępnych zasobów. Działania te uwzględniają doświadczenie Spółki w aplikowaniu o granty i dotacje oraz zdolność do poszukiwania alternatywnych źródeł finansowania. Pomimo ograniczeń, firma będzie kontynuować rozwój w kluczowych obszarach, co zapewni utrzymanie konkurencyjności i dalsze perspektywy wzrostu.

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

Emitent przewiduje, że łączny koszt emisji według poniższego zestawienia może wynieść (przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych) około:

Rodzaj kosztów	Kwota netto (tys. zł)
Koszt doradztwa związanego z Ofertą i plasowania Akcji Oferowanych	736
Promocja oferty	60
Razem	796

4.4 Podstawa prawna emisji papierów wartościowych

4.4.1 Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B był Zarząd Emitenta, dokonujący podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w oparciu o upoważnienie udzielone przez Walne Zgromadzenie Emitenta, na podstawie art. 444 i nast. KSH.

Niektóre parametry emisji Akcji Serii B, przede wszystkim ustalenie Ceny Emisyjnej (które nastąpi po zakończeniu procesu Budowy Księgi Popytu na Akcje Serii B), zostaną ustalone w odrębnych od Uchwały Emisyjnej uchwałach Zarządu, na mocy upoważnienia udzielonego Zarządowi w Uchwale Emisyjnej.

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

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B jest Uchwała Emisyjna, tj. uchwała nr 1 Zarządu Spółki z dnia 17 lutego 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii B w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii B oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, w której Zarząd Spółki dokonuje podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w oparciu o upoważnienie udzielone w §8a Statutu Spółki (dodanego do Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 października 2024 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki).

Poniżej przytoczona została treść Uchwały Emisyjnej:

Uchwała nr 1

Zarządu Sim Factor S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 17 lutego 2025 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii B w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii B oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 431 § 1 w związku z art. 444, 446 i 447 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 8a Statutu Spółki, postanawia, co następuje:

§1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, z kwoty 9.241.400,00 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterysta złotych 00/100), do kwoty nie mniejszej niż 9.241.404,00 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterysta cztery złote 00/100) i nie większej niż 11.481.400,00 zł (jedenaście milionów czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta złotych 00/100), tj. kwotę nie mniejszą niż 4,00 zł (cztery złote) i nie większą niż 2.240.000,00 zł (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy złotych 00/100). Podwyższenie kapitału nastąpi poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B w liczbie od 1 (jednej) do 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda („**Akcje Serii B**”).
2. Rada Nadzorcza, zgodnie z wymogiem §8a ust. 7 i 8 Statutu Spółki, wyraziła jednomyślnie w uchwale nr 1/2025 z dnia 14 lutego 2025 r. zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w §1 ust. 1 niniejszej uchwały, ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii B po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów oraz pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii B („**Uchwała Rady Nadzorczej**”).
3. Akcje Serii B będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
4. Akcje Serii B zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
5. Emisja Akcji Serii B nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH.

6. Akcje Serii B zostaną zaoferowane przez Spółkę w drodze oferty publicznej, co do której – pod warunkiem udostępnienia do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego, sporządzonego zgodnie z art. 37b ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”) – nie ma obowiązku sporządzania, zatwierdzania i udostępniania prospektu zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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 2017/1129**”) (zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie w związku z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129).
7. Akcje Serii B zostaną zaoferowane na zasadach określonych w memorandum informacyjnym, sporządzonym zgodnie z art. 37b Ustawy o Ofercie w związku z ofertą publiczną Akcji Serii B.
8. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów. Cena emisyjna Akcji Serii B powinna być ustalona na takim poziomie, aby łączna wartość emisji Akcji Serii B (ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej oraz maksymalnej liczby Akcji Serii B zgodnie z §1 ust. 1 powyżej) wraz z wartością innych emisji akcji przeprowadzanych w okresie poprzedzających 12 miesięcy kalendarzowych była mniejsza niż równowartość 5.000.000,00 EUR (pięć milionów euro).
9. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect („**ASO**”). Zarząd podejmie wszelkie czynności związane z wprowadzeniem Akcji Serii B do obrotu w ASO niezwłocznie po ich emisji.
10. Akcje Serii B będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 - 1) akcje serii B zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1 (pierwszego) stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym,
 - 2) akcje serii B zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym 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 zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy, to znaczy od dnia 1 (pierwszego) stycznia tego roku obrotowego.

§2.

Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w Uchwale Rady Nadzorczej, w interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii B przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki została przedstawiona Radzie Nadzorczej, a jej kopia stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, Zarząd Spółki zmienia §7 ust. 1 Statutu Spółki, nadając mu nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 9.241.404,00 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterysta cztery złote 00/100) i nie więcej niż 11.481.400,00 zł (jedenaście milionów czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta złotych) i dzieli się na nie mniej niż 2.310.351 (słownie: dwa miliony trzysta dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt jeden) i nie więcej niż 2.870.350 (dwa miliony osiemset siedemdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote 00/100) każda. Kapitał zakładowy dzieli się w następujący sposób:

- 1) 2.310.350 (słownie: dwa miliony trzysta dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych, na okaziciela serii A;
- 2) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 560.000 (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy)

akcji zwykłych, na okaziciela serii B.”

Pozostałe postanowienia Statutu Spółki pozostają bez zmian.

§4.

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, z tym, że zmiany Statutu dokonywane na jej podstawie wchodzi w życie z dniem ich wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki

OPINIA ZARZĄDU SIM FACTOR S.A.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 17 lutego 2025 r.

uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii B

W związku z planowanym powzięciem przez Zarząd SIM Factor S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii B w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii B oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, Zarząd Spółki na podstawie 433 § 2 zdanie 4 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**”), w związku z art. 447 § 1 zdanie 2 KSH oraz §8a ust. 8 Statutu Spółki sporządził niniejszą opinię w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii B oraz w sprawie sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Wyłączenie prawa pierwszeństwa akcjonariuszy do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji w całości w zakresie emisji akcji serii B jest uzasadnione interesem Spółki. Akcje Serii B zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach 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 (Dz.U.UE.L.2017.168.12 z późn. zm.).

W opinii Zarządu, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warunkuje zainteresowanie inwestorów udziałem w ofercie publicznej. Pozyskanie dodatkowego kapitału leży natomiast zarówno w interesie Spółki, jak i wszystkich jej akcjonariuszy, tak obecnych jak i przyszłych. Zapewnienie Spółce potrzebnego dokapitalizowania powinno skutkować wzrostem wartości istniejących akcji Spółki, a tym samym sprzyjać długoterminowym interesom dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Spółki ustali cenę emisyjną akcji serii B w odrębnej uchwale po zakończeniu budowania księgi popytu na akcje serii B z uwzględnieniem wszystkich okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim zadeklarowanego przez adresatów oferty popytu na akcje serii B, koniunktury panującej na rynkach kapitałowych w czasie przeprowadzania oferty publicznej oraz sytuacji finansowej Spółki aktualnej w odnośnym okresie, bieżących wydarzeń i perspektyw rozwoju Spółki. Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B na podstawie księgi popytu będzie leżeć w interesie Spółki z uwagi na to, że zagwarantuje objęcie akcji Spółki na warunkach rynkowych.

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

Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Nowej Emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) nie ma zastosowania. Prawo poboru zostało wyłączone na podstawie Uchwały Emisyjnej.

Opinia uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru została przedstawiona w załączniku nr 1 do Uchwały Emisyjnej, która została w całości przedstawiona w punkcie 4.4.2 powyżej „Data i forma podjęcia decyzji o sprzedaży papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści”.

4.6 Oznaczenie dat, od których oferowane Akcje Nowej Emisji mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Akcje Serii B będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach opisanych poniżej.

Akcje Serii B zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1. (pierwszego) stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym Akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym.

Akcje Serii B zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy, to znaczy od dnia 1. (pierwszego) stycznia tego roku obrotowego.

Dywidenda będzie wypłacana w walucie polskiej, tj. w złotych polskich (zł; PLN).

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

Poniżej przedstawiono prawa z Akcji Nowej Emisji, sposób oraz podmioty uczestniczące w ich realizacji, a także zakres odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta, z uwzględnieniem faktu, iż zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Emitenta, w tym Akcji Oferowanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW na rynku NewConnect, a tym samym uzyskanie statusu spółki publicznej.

4.7.1 Prawa związane z akcjami Emitenta

Dywidenda

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W związku z tym, że w Spółce rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, Walne Zgromadzenie powinno się odbyć do końca czerwca danego roku.

Dzień dywidendy w spółce publicznej ustala zwyczajne walne zgromadzenie tej spółki. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż 5 (pięć) dni i nie później niż 3 (trzy) miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku w formie wypłaty dywidendy. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający 5 (pięć) dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku w formie wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą spółki publicznej. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie 3 (trzech) miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Zgodnie z art. 348 §1 KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z przepisami prawa lub statutem spółki powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Stosownie do art. 349 § 1 KSH oraz zgodnie z § 23 Statutu Spółki, Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane akcje Emitenta w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym z akcji Emitenta zapisanych w tym dniu na rachunkach zbiorczych.

Wypłata dywidendy spółki publicznej na rzecz akcjonariuszy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW realizuje zobowiązania Emitenta wobec akcjonariuszy w ten sposób, że organizuje i koordynuje proces spełniania przez Emitenta świadczeń pieniężnych na ich rzecz. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników bezpośrednich KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne firmy inwestycyjne. Dywidendę należną osobom uprawnionym z akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje posiadaczowi tego rachunku.

Zgodnie z § 107 Oddział 4 Rozdział 10 Załącznika nr 2 do Regulaminu ASO, Spółka jest zobowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Spółka ma obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na 2 (dwa) dni przed dniem dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej trzeciego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Szczegółowe zasady wypłaty dywidendy określają postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminu KDPW.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, KDPW ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego powyżej regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinonego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym m.in. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem systemu depozytowego w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW. Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy, w tym nabywców Akcji Nowej Emisji, określają przepisy prawa cywilnego.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu w terminie 6 (sześciu) lat, począwszy od dnia podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia, przy czym zgodnie z art. 118 Kodeksu Cywilnego, termin przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Wszystkie akcje Spółki, w tym Akcje Nowej Emisji są równe w prawach do dywidendy.

Prawo poboru nowo emitowanych akcji Emitenta

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby już posiadanych akcji (prawo poboru), przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem 6 (sześciu) miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji w całości lub w części może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i 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 nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Wymogi, o których mowa w akapicie powyżej nie znajdują zastosowania w przypadku podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy: (i) 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, (ii) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

Wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej w odniesieniu do akcji następuje za pośrednictwem KDPW, w drodze rejestracji a następnie wykonania praw z jednostkowych praw poboru rejestrowanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru, na zasadach szczegółowo określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz w Regulaminie KDPW. Jednostkowe prawa poboru mogą być zbywane. W przypadkach i po spełnieniu przesłanek określonych w przepisach prawa oraz Regulaminie ASO jednostkowe prawa poboru mogą być również przedmiotem ubiegania się wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zasady odpowiedzialności KDPW wobec Emitenta oraz akcjonariuszy zostały opisane w sekcji „*Dywidenda*” niniejszego punktu Memorandum.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

Otwarcie likwidacji spółki akcyjnej następuje, zgodnie z art. 461 § 1 KSH, z dniem uprawomocnienia się orzeczenia o rozwiązaniu spółki przez sąd, powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o rozwiązaniu spółki lub zaistnienia innej przyczyny jej rozwiązania.

Do czynności likwidacyjnych, wykonywanych przez likwidatorów spółki, zalicza się zakończenie interesów bieżących danej spółki, ściąganie jej wierzytelności, wypełnienie zobowiązań ciążących na spółce i upłynnienie majątku spółki akcyjnej, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. Zgodnie z art. 474 § 1 KSH, podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Statut spółki akcyjnej może określać inne zasady podziału majątku, co w przypadku Emitenta nie nastąpiło.

Prawo do rozporządzania akcjami

Przez rozporządzenie akcjami należy rozumieć zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkownika i ich wydzierżawienie.

Zgodnie z art. 340 KSH, zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu. Statut Emitenta nie przewiduje zakazu przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji ani nie uzależnia przyznania takiego uprawnienia od zgody organów Spółki.

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje Spółki są zbywalne, przy czym zgodnie z art. 337 § 2 KSH Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody Spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. Na Dzień Memorandum, Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń zbywalności akcji imiennych.

Zgodnie z art. 338 § 1 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres pięciu lat od dnia zawarcia umowy. Na Dzień Memorandum, według wiedzy Emitenta, ograniczenia umowne w rozporządzaniu akcjami Spółki inne niż wskazane w pkt. 4.1.3. nie występują.

Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy. Na Dzień Memorandum, według wiedzy Emitenta, nie zostały ustanowione prawa pierwokupu lub inne prawa pierwszeństwa nabycia w odniesieniu do akcji Emitenta inne niż wskazane w pkt. 4.1.3.

Szczegółowy opis ograniczeń prawnych w przenoszeniu praw z akcji Emitenta znajduje się w pkt. 4.1.3 Memorandum.

Umorzenie akcji Emitenta

Zgodnie z art. 359 § 1 KSH w zw. z § 7 ust. 3 Statutu, akcje Spółki mogą być umarżane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze nabycia akcji przez Spółkę za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.

Zgodnie z art. 360 § 1 KSH umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Statut nie przewiduje przypadków umorzenia akcji bez zgody akcjonariusza (umorzenia przymusowego).

Prawo do żądania zamiany (konwersji) akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń ani trybu zamiany akcji.

Zamiana akcji na okaziciela na imienne oraz odwrotnie jest dopuszczalna, z zastrzeżeniem, że tak długo jak akcje Spółki są dopuszczalne do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub są wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

4.7.2 Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z przepisami KSH, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie. W Emitencie nie został przyjęty Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Jak wynika z art. 412 §1 KSH, akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412¹ § 2 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników, a w przypadku, w którym wynika to z treści pełnomocnictwa, akcjonariusz może udzielić dalszego pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy KSH lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych. O ile przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411§ 1 KSH), chyba, że statut spółki akcyjnej ogranicza prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w Spółce. Statut Emitenta nie przewiduje takiego ograniczenia. Zgodnie z art. 411³ KSH, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Zgodnie z art. 406¹ § 1 KSH, prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla akcjonariuszy uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusze Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu poprzednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez KDPW. Powyższa lista jest wyłożona w lokalu Zarządu przez 3 (trzy) dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres email, na który lista

powinna być wysłana. W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu. Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przepisami prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Dodatkowo, zgodnie z §17 ust. 3 Statutu Emitenta każdemu z akcjonariuszy posiadającemu nie mniej niż 1/10 akcji w kapitale zakładowym Emitenta przysługuje osobiste prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 405 KSH Walne Zgromadzenie może odbyć się i podjąć uchwały bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy Spółki będzie reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Ponadto, zgodnie z art. 401 § 5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

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

Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia należy powołać dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych lub zmienionych postanowień.

Zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. informacji zawartych w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu, treści projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał, które nie zostały uprzednio przekazane do publicznej wiadomości.

Spółka od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia, zamieszcza na swojej stronie internetowej: (i) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, (ii) informację o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów, (iii) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, (iv) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, (v) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Stosownie do art. 410 § 1 KSH lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez

przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia.

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 (art. 410 § 2 KSH).

Prawo do uzyskania informacji

Zgodnie z art. 428 § 1 KSH, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Udzielanie przez członków Zarządu odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia dokonywane jest przy uwzględnieniu faktu, że Spółka podlegać będzie obowiązkowi informacyjnym określonym w Rozporządzeniu MAR, Ustawie o Ofercie oraz Regulaminie ASO, a udzielenie określonych informacji nie może być dokonane inaczej niż w sposób i w trybie wynikającym z tych aktów prawnych.

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. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać dokumentów odpowiadających treści sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego. Takie żądanie może zostać zgłoszone przez akcjonariusza począwszy od dnia zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dokumenty powyższe udostępniane są niezwłocznie, nie później niż w terminie 2 (dwóch) dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępniane są w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH, akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH 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, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.

Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.

Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z trybem opisanym powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w trybie głosowania grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w KSH.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Zasadniczo KSH przewiduje dwa tryby kontroli przez akcjonariuszy podejmowanych przez walne zgromadzenie uchwał. Zgodnie z art. 422 KSH, akcjonariuszom, pod warunkami opisanymi w tym przepisie przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia oraz na podstawie art. 425 KSH powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie takiej uchwały przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, akcjonariuszowi, który (i) głosował przeciwko uchwale oraz (ii) po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, ale wyłącznie w przypadku wadliwego zwołania takiego Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w spółce publicznej w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o takiej uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia takiej uchwały.

Ponadto, zgodnie z art. 425 KSH, osobom lub organom spółki uprawnionym do zgłoszenia powództwa o uchylenie uchwały przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia, jeżeli taka uchwała jest sprzeczna z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały, przy czym upływ tego terminu nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Prawomocny wyrok uchylający uchwałę lub stwierdzający nieważność uchwały ma moc obowiązującą w stosunkach między spółką a wszystkimi akcjonariuszami oraz między spółką a członkami organów spółki. W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez spółkę jest zależna od uchwały Walnego Zgromadzenia, uchylenie lub stwierdzenie nieważności takiej uchwały nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze.

4.7.3 Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 KSH, dotyczące procedury żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w jego porządku obrad, stosuje się odpowiednio. Przed podjęciem uchwały Zarząd spółki publicznej przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

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

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw powinna

określać w szczególności: (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie, (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę, (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu oraz (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw powinna zostać podjęta na walnym zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje rozpatrzenie wniosku w sprawie tej uchwały.

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

Na Dzień Memorandum Emitent nie posiada formalnie przyjętej polityki dywidendowej.

Zgodnie z art. 348 § 1 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu Emitenta Walne Zgromadzenie może zadecydować o zatrzymaniu całości lub części zysku w Spółce lub tworzyć fundusze celowe oraz znosić je na podstawie uchwał.

W związku z powyższym ograniczeniem oraz ze względu na zapotrzebowanie na kapitał w związku z rozwojem Spółki, Zarząd nie jest w stanie przewidzieć, kiedy będzie możliwe udzielenie pozytywnej rekomendacji wypłaty dywidendy. Decyzję o wypłacie dywidendy będzie podejmować za każdym razem Walne Zgromadzenie.

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

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

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

Źródła powstania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi

W zakresie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi można wyróżnić dwa zasadnicze źródła powstania dochodu – tj. dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (m.in. przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki) oraz przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników, podlegających opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych będących polskimi rezydentami podatkowymi

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają zastosowanie do:

- osób prawnych;
- spółek kapitałowych w organizacji;

- spółek komandytowych i spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP, jeżeli co najmniej jednym współnikiem takiej spółki jest inny podatnik podatku dochodowego od osób prawnych i spółka ta nie złożyła stosowanego zawiadomienia w tym zakresie w terminie;
- inne niż wskazane powyżej spółki osobowe jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej;
- spółek nieposiadających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa takie podmioty są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- fundacji rodzinnych w organizacji.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy (wymienieni powyżej), którzy mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym w wysokości 19% (zyski kapitałowe).

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe”. Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł. Zgodnie z art. 7b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się także przychody ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych muszą wyodrębnić zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest co do zasady różnica między przychodem (ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu, czyli historycznymi wydatkami poniesionymi na ich nabycie, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W przypadku akcji objętych za wkład pieniężny lub nabytych od innego podmiotu, wydatkami tymi będzie odpowiednio kwota wniesionego wkładu (także ta alokowana na kapitał zapasowy tej spółki) lub cena zakupu tych akcji. Zgodnie z utrwaloną praktyką orzeczniczą wydatkami tymi będą także koszty dodatkowe związane bezpośrednio z nabyciem tych akcji, których poniesienie było konieczne dla ważnego w ujęciu prawnym przeprowadzenia tej transakcji (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.). W przypadku akcji objętych w zamian za wkład niepieniężny, ustalenie kosztów uzyskania przychodów zbycia takich akcji każdorazowo wymaga indywidualnej analizy ze względu na mnogość przypadków regulowanych przez te przepisy i ich zmiany w czasie.

W wypadku poniesienia straty z zysków kapitałowych w danym roku, podatnik może:

- obniżyć dochód uzyskany z zysków kapitałowych w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych o wysokość poniesionej straty, z tym, że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z zysków kapitałowych w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę straty nieprzekraczającą 5 mln zł, nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym, że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Jeśli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, organ podatkowy ma prawo określić przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych w wysokości ich wartości rynkowej.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Zaliczkę tę należy wpłacić do 20 dnia kolejnego miesiąca kalendarzowego. Podatek od sprzedaży akcji zostanie w związku z tym uiszczony w ciągu roku w ramach zaliczki miesięcznej. Dochód ten (lub stratę) należy następnie zadeklarować w rocznym zeznaniu podatkowym.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podmioty podlegające podatkowi dochodowemu od osób prawnych, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; i (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają powyżej opisanym zasadom opodatkowania, o ile właściwe umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

Co do zasady umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie rezydencji podatnika zbywcy i są wyłączone z opodatkowania w Polsce. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

W przypadku występowania w umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania tzw. „klausuli nieruchomościowej” dochód ze sprzedaży akcji w takiej spółce podlega opodatkowaniu w Polsce co do zasady według opisanych powyżej zasad właściwych dla polskich rezydentów podatkowych. Jeżeli jednak spełnione zostaną dodatkowe warunki, modyfikacji ulegają zasady poboru i zapłaty podatku (sposób ustalenia dochodu z tytułu zbycia akcji i wysokość podatku pozostają bez zmian). W takim przypadku to sama polska spółka jest płatnikiem tego podatku i powinna go pobrać i wpłacić do właściwego urzędu skarbowego. Zbywca akcji powinien zgodnie z przepisami przekazać kwotę należnego podatku tej spółce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne będące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu

od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Jednak, z uwagi na to, że przepisy umów międzynarodowych mają pierwszeństwo przed przepisami prawa krajowego, określenie rezydencji podatkowej następuje w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

W przypadku sprzedaży akcji poza prowadzoną działalnością gospodarczą zastosowanie znajdują zasady opisane poniżej.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody ze sprzedaży papierów wartościowych są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (cena papierów wartościowych określona w umowie), nad kosztami uzyskania tego przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W przypadku akcji objętych za wkład pieniężny lub nabytych od innego podmiotu, wydatkami tymi będzie odpowiednio kwota wniesionego wkładu (także ta alokowana na kapitał zapasowy tej spółki) lub cena zakupu tych akcji. Zgodnie z utrwaloną praktyką orzeczniczą wydatkami tymi będą także koszty dodatkowe związane bezpośrednio z nabyciem tych akcji, których poniesienie było konieczne dla ważnego w ujęciu prawnym przeprowadzenia tej transakcji (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.). W przypadku akcji objętych w zamian za wkład niepieniężny, ustalenie kosztów uzyskania przychodów zbycia takich akcji każdorazowo wymaga indywidualnej analizy ze względu na mnogość przypadków regulowanych przez te przepisy i ich zmiany w czasie.

W przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, organ podatkowy ma prawo określić przychód z odpłatnego zbycia w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi przez daną osobę z innych źródeł i podlegają one odrębnemu opodatkowaniu. Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, zgodnie z utrwaloną praktyką orzeczniczą, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych.

W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie odpowiednio do końca stycznia (urząd skarbowy) i do końca lutego (podatnik) roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych.

Po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym (składanym w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym), obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych zgodnie z właściwymi przepisami (analogicznie jak w wypadku osób prawnych). Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Roczne zeznanie

podatkowe podatnik powinien sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik dokonał odpłatnego zbycia.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Danina solidarnościowa

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

Osoby fizyczne, zobowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej, są obowiązane składać urzędowo skarbowym odrębną deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają analogicznemu, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie zwolnienia z opodatkowania lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Co do zasady umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie rezydencji podatkowej zbywcy i są wyłączone z opodatkowania w Polsce. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

W przypadku występowania w umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania tzw. „klausuli nieruchomościowej” dochód ze sprzedaży akcji w takiej spółce podlega opodatkowaniu w RP co do zasady według opisanych powyżej zasad właściwych dla polskich rezydentów podatkowych. Jeżeli jednak spełnione zostaną dodatkowe warunki, modyfikacji ulegają zasady poboru i zapłaty podatku (sposób ustalenia dochodu z tytułu zbycia akcji i wysokość podatku pozostają bez zmian). W takim przypadku to sama polska spółka jest płatnikiem tego podatku i powinna go pobrać i wpłacić do

właściwego urzędu skarbowego. Zbywca akcji powinien zgodnie z przepisami przekazać kwotę należnego podatku tej spółce.

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

Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatników podatku dochodowego od osób fizycznych

Zgodnie art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 17 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychodem jest wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze – w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego. Kosztem uzyskania przychodów w takim przypadku będzie natomiast co do zasady wartość, która stanowiłaby koszty uzyskania przychodów w przypadku sprzedaży takiego aktywa.

Przepisy przewidują szereg zwolnień podatkowych dla transakcji objęcia udziałów (akcji) w przypadku aportu udziałów, przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części. Zwolnienia te są obwarowane dodatkowymi warunkami i możliwość ich zastosowania powinna być każdorazowo skonsultowana z doradcą podatkowym.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez podmioty podlegające opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych od całości swoich dochodów

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez podmioty podlegające opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych muszą wyodrębniać zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego od osób prawnych obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe”. Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł.

Zgodnie z art. 7b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody z udziału w zyskach osób prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym: (i) dywidendy, (ii) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, (iii) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, (iv) równowartość zysku osoby prawnej, przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego, oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) takiej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 5 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych „przychody z zysków kapitałowych, przypisane wspólnikowi spółki niebędącej osobą prawną na podstawie ust. 1, zwiększają przychody wspólnika uzyskane z tego źródła”. Oznacza to zachowanie odrębności dwóch źródeł przychodów również w przypadku wspólników spółki osobowej. Jeżeli, przedmiotowo, dany przychód należy do źródła „zyski kapitałowe”, to zachowuje on taki status, nawet jeżeli został uzyskany za pośrednictwem spółki osobowej. Wykonanie przez spółkę osobową czynności generujących przychody z innych źródeł przychodów skutkuje zachowaniem takiego charakteru podatkowego w stosunku do przychodów podatkowych wspólnika. Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów uzyskanych z tytułu: umorzenia akcji oraz do przychodów otrzymanych w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w części stanowiącej koszt nabycia, bądź objęcia odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych, w związku z likwidacją spółki akcji.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia albo zakład powyższej spółki położony w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale Emitenta, (iv) spółka, o której mowa powyżej w lit. (ii), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia, (v) posiadanie akcji, o którym mowa powyżej w lit. (iii), wynika z tytułu własności lub innego tytułu niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat (w stosunku do spółek z Konfederacji Szwajcarskiej wymagany próg wynosi 25%). Zwolnienie będzie miało również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10% (lub odpowiednio 25%), upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania przez spółkę uzyskującą dochody warunku posiadania akcji, we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Opisane powyżej zwolnienie dotyczy wyłącznie trzech rodzajów dochodów kapitałowych tj. dywidend, równowartości zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego i wartości niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną. Ze zwolnienia na podstawie art. 22 ust. 4 nie korzysta przychód z tytułu umorzenia udziałów, kwoty otrzymane tytułem likwidacji a także dopłaty otrzymane w przypadku połączenia lub podziału spółek przez wspólników spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych.

Zgodnie z art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisów o zwolnieniu od podatków dochodów z dywidend przewidzianych w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie stosuje się w przypadku, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w przepisach byłoby: (i) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów, (ii) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

W ust. 2 omawianego artykułu wskazano, że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami, zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie można zaliczyć celu skorzystania ze zwolnienia określonego m.in. w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Przy weryfikacji warunków zastosowania zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania płatnika z podatnikiem w rozumieniu przepisów o cenach transferowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat należności z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek pobrania podatku stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania

albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskany od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej spółki a także wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f, 1g, 1ga, 1gb, 1ł, albo 1t albo art. 23 ust. 1 pkt 38, albo 38c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tych udziałów lub akcji. Dochód ze zbycia akcji na rzecz spółki w celu ich umorzenia należy zaliczyć do przychodów z kapitałów pieniężnych opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), w zakresie dywidendy oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Regulacje ust. 4d stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Z kolei zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, w zakresie dywidendy oraz wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Przepis ust. 10 należy stosować również w przypadku osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Pobrano podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20. miesiąca następującego po miesiącu wypłaty dywidendy (miesiąc, w którym pobrano podatek).

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez podmioty niebędące

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do: (i) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), i (ii) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ponadto, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych podlegają: (i) instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które spełniają łącznie warunki określone w powołanym przepisie i (ii) podatnicy posiadający siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego prowadzący program emerytalny, w zakresie dochodów związanych z gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne, którzy spełniają warunki określone w powołanym przepisie. Zwolnienie nie ma zastosowania do instytucji wspólnego inwestowania, wskazanych w ust. 4 powołanego art. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych do wypłat nieprzekraczających limitu 2 mln złotych na rzecz podmiotów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z tytułu wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dokonywanych przez podmiot zobowiązany do pobrania podatku, jest uzależnione od spełnienia następujących warunków: (i) udokumentowania przez podmiot wymieniony w art. 6 ust. 10a oraz 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskaniem od tego podmiotu certyfikatem rezydencji, oraz (ii) złożenia przez ten podmiot pisemnego oświadczenia, że jest rzeczywistym właścicielem wypłaconych przez płatnika należności oraz spełnia on warunki, o których mowa w tych przepisach.

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskaniem od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz zgodnie ze zmienionym art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu przepisów o cenach transferowych. Zgodnie z praktyką orzeczniczą, należyta staranność płatnika oznacza m.in. weryfikację przez niego kto jest rzeczywistym właścicielem otrzymywanych wypłat, w szczególności w zakresie obliczania wysokości wypłat na rzecz jednego podatnika. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 4a pkt 29 określa rzeczywistego właściciela jako podmiot otrzymujący należności dla własnych korzyści, niebędącym pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi oraz prowadzącym rzeczywistą działalność gospodarczą.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmiot zobowiązany do pobrania podatku, dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych do kwoty 2 mln zł, podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego

na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie do kwoty 2 mln złotych i pod warunkiem udokumentowania przez spółkę: (i) miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji lub (ii) istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Jeżeli na certyfikacie rezydencji potwierdzającym rezydencję podatkową nie został wskazany okres jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten dokument przez okres dwunastu kolejnych miesięcy następujących po dniu wydania tego certyfikatu.

W przypadku, jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, podatnik jest obowiązany niezwłocznie udokumentować nowe miejsce siedziby certyfikatem rezydencji. W przypadku niedopełnienia tego obowiązku odpowiedzialność za niepobranie podatku albo pobranie go w zbyt niskiej kwocie ponosi podatnik.

Na podstawie art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia do wypłat nieprzekraczających limitu 2 mln złotych, jest dodatkowo uzależnione od złożenia przez spółkę mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego pisemnego oświadczenia, że spółka nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

W wypadku wypłat dywidend na rzecz osób prawnych nieposiadających siedziby ani zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej płatnicy mają prawo stosować przepisy odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podczas wypłaty dywidendy wyłącznie jeśli kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 nie przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 milionów złotych na rzecz tego samego podatnika, będącego podmiotem powiązaniem z płatnikiem. Po przekroczeniu tej kwoty płatnicy zobowiązani są pobierać podatek w wysokości 19%.

Jeśli zagraniczny podatnik będący odbiorcą tej płatności, jest uprawniony do zastosowania zwolnienia wynikającego z przepisów krajowych tj. z powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stawki niższej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub do zwolnienia z opodatkowania na podstawie takiej umowy, podatek będzie mógł być zwrócony po upływie sześciu miesięcy.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć: (i) zagraniczny podatnik, (ii) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku. Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się szereg dokumentów, które pozwalają na ustalenie jego zasadności, w szczególności: (i) certyfikat rezydencji podatnika; (ii) dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku; (iii) dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności; (iv) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (v) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności; (vi) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód; (vii) dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku; (viii) uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem złożonych oświadczeń.

Zwrot podatku następuje bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku.

Niepobranie podatku lub zastosowanie obniżonej stawki podatku u źródła, bezpośrednio w momencie wypłaty dywidendy w odniesieniu do płatności, w części w jakiej łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 wypłacona na rzecz tego samego podatnika przekroczyła w roku podatkowym płatnika kwotę 2 mln złotych, jest możliwe wyłącznie w

dwóch sytuacjach: (i) posiadania przez płatnika opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz (ii) złożenia przez płatnika oświadczenia.

Opinia, o której mowa w lit. (i) powyżej może być wydana w odniesieniu do możliwości zastosowania zwolnienia z art. 22 ust. 4 lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową, jeżeli we wniosku o jej wydanie zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 22 ust. 4–6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Pomimo posiadania takiej opinii zastosowanie zwolnienia nie jest możliwe, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4–6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

Dokument, o którym mowa w lit. (ii) powyżej należy złożyć najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności. Płatnik musi oświadczyć w nim, że: (i) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobraniu podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania; (ii) po przeprowadzeniu weryfikacji, w której dochował należytej staranności, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobraniu podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenia składa się w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy płatnicy dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3–6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 (chodzi o wykaz krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Obowiązek pobrania podatku będzie dotyczył w szczególności przychodów ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia a także przychodów uzyskanych w wyniku wymiany udziałów.

W przypadku wypłaty dywidendy na rzecz osoby fizycznej będącej podmiotem powiązaniem dla Emitenta i niebędącej polskim rezydentem podatkowym analogiczne zastosowanie znajdują zasady poboru podatku od płatności rocznych przekraczających kwotę 2 mln zł opisane powyżej w odniesieniu do Podatku Dochodowego od Osób Prawnych.

Zastosowanie zwolnień podatkowych w zakresie dywidend oraz obniżonych stawek podatku podlega zasadniczo ocenie z perspektywy uzasadnienia ekonomicznego struktury własnościowej danej spółki i może być kwestionowane na podstawie przepisów o przeciwdziałaniu unikaniu opodatkowania.

Zasady odpowiedzialności płatnika

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

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Jednak zgodnie z § 5 powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika, w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

Zgodnie z art. 30 § 5a Ordynacji Podatkowej odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli: (i) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w

rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (ii) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (iii) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; (iv) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; (v) płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; (vi) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach; (vii) płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym, niedokonanie przez płatnika wymaganej weryfikacji lub podjęcie weryfikacji nieadekwatnej do charakteru i skali działalności podatnika organ podatkowy może płatnikowi ustalić dodatkowe zobowiązanie podatkowe na podstawie Ordynacji Podatkowej, a także składający takie oświadczenie może podlegać odpowiedzialności karnoskarbowej.

Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

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

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

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji): (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym; (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych; (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego; (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego; (v) bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską; (vi) dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską; (vii) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź

między darczyńcą a obdarowanym. Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

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

Emitent nie zawarł umów o gwarancję emisji Akcji Serii B.

4.11 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest do 560.000 Akcji Serii B (Akcji Oferowanych), zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda.

Akcje Serii B nie będą uprzywilejowane oraz nie będą istniały ograniczenia w ich zbywalności. Ponadto, z Akcjami Serii B nie będą związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Oferta Publiczna będzie przeprowadzana z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Oferta Publiczna dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 1 (jednej) Akcji Serii B.

4.12 Grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta

Do wzięcia udziału w Ofercie Publicznej oraz złożenia Zapisu na Akcje Nowej Emisji są uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy będą mieli zawartą z Domem Maklerskim Navigator S.A., umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania.

Inwestorzy, którzy nie mają zawartej z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, a zamierzają wziąć udział w Ofercie Publicznej powinni skontaktować się z Domem Maklerskim Navigator S.A. pod adresem: https://www.dmnavigator.pl/baza_inwestorow/.

Podmiotami uprawnionymi do składania Zapisów są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa dewizowego, zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami Prawa dewizowego i przepisami państwa swego pochodzenia lub jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją mogą się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z nabyciem Akcji Oferowanych nie naruszają przepisów prawa.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum nie jest przeznaczone do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej innej jurysdykcji, w której rozpowszechnianie go stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia czy uzyskania zezwolenia. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna lub subskrypcji Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do nabycia Akcji Oferowanych. Memorandum, ani też Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji (poza zawiadomieniem KNF o zamiarze przeprowadzenia Oferty na podstawie Memorandum na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) w jakimkolwiek państwie, w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

4.13 Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Oferta Publiczna rozpoczyna się wraz z udostępnieniem do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego. Harmonogram Oferty został przedstawiony w poniższej tabeli. Emitent zastrzega sobie prawo do ewentualnych zmian harmonogramu.

Daty (2025 rok)	Zdarzenie
19 lutego	Publikacja Memorandum
26 lutego – 4 marca (ostatniego dnia do godz. 15:30)	Budowa Księgi Popytu (book-building) wśród wybranych przez Firmę Inwestycyjną inwestorów
Najpóźniej 5 marca, do godz. 12:00	Ustalenie Ceny Emisyjnej
5-13 marca	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane Zapisy korespondencyjne - ostatniego dnia do godz. 18.00 Zapisy w formie elektronicznej - ostatniego dnia do godz. 23.59 Wpłaty – ostatniego dnia do godz. 23.59
14 marca	Ewentualne składanie zapisów przez inwestorów zastępczych
Najpóźniej 17 marca	Przydział Akcji Oferowanych
17 marca	Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości

Terminy realizacji Oferty Publicznej mogą ulec zmianie.

Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty Publicznej, jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu tego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania Zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji.

W przypadku zmiany któregokolwiek z ww. terminów Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej w trybie przewidzianym w art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Memorandum udostępnionego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum – na stronach internetowych Emitenta (www.simfactor.eu) i Firmy Inwestycyjnej (www.dmnavigator.pl). W przypadku wcześniejszego zakończenia przyjmowania Zapisów i wcześniejszego przydziału Akcji Oferowanych związanego z wcześniejszym ustaleniem Ceny Emisyjnej oraz wcześniejszym dokonaniem subskrybowania wszystkich Akcji Oferowanych, informacja o tym fakcie zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego.

4.14 Zasady, miejsca i terminy składania Zapisów oraz termin związania Zapisem

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest do 560.000 (pięciuset sześćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela SIM Factor S.A. serii B (Akcje Oferowane), o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda.

Oferta dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej jednej Akcji Oferowanej.

Wziąć udział w Ofercie Akcji Oferowanych oraz składać Zapisy na Akcje Oferowane mogą inwestorzy, którzy zawarli z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania.

Ogólne zasady, miejsce i terminy składania Zapisów

Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w dowolnej firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunki papierów wartościowych.

Zapisy na Akcje Oferowane inwestorzy powinni składać w formie pisemnej, w postaci formularza Zapisu, który zostanie udostępniony przez Firmę Inwestycyjną.

Zapis korespondencyjny

Zapisy korespondencyjne na Akcje Oferowane będą przyjmowane w siedzibie Domu Maklerskiego Navigator S.A., adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa (Firma Inwestycyjna). Zapis na Akcje Oferowane będzie składany w postaci prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach. Na dowód przyjęcia Zapisu w formie dokumentu osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza Zapisu, potwierdzony przez Firmę Inwestycyjną.

Zapis na Akcje Oferowane może być także przesłany do Firmy Inwestycyjnej, na jej adres kurierem, w postaci prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach.

W przypadku składania Zapisu korespondencyjnego w Firmie Inwestycyjnej za pośrednictwem kuriera, prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach musi zostać dostarczony na adres Domu Maklerskiego Navigator S.A. nie później niż do godz. 18.00 ostatniego dnia przyjmowania zapisów.

Zapis w formie elektronicznej

Zapis może zostać złożony również poprzez przesłanie formularza Zapisu pocztą elektroniczną na adres email: zlecenia@dmnavigator.pl. Formularz Zapisu, powinien być podpisany podpisem kwalifikowanym lub podpisem zaufanym ePUAP i przesłany na ww. adres email, nie później niż do godz. 23.59 ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Na dowód przyjęcia Zapisu w formie elektronicznej, osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma pocztą elektroniczną od Firmy Inwestycyjnej potwierdzenie przyjęcia Zapisu.

Dopuszczalne jest składanie Zapisu za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. W razie składania Zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. W przypadku składania Zapisu korespondencyjnego w Firmie Inwestycyjnej za pośrednictwem kuriera, oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w Firmie Inwestycyjnej najpóźniej do godziny 18.00 ostatniego dnia przyjmowania zapisów.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisu, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisu przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów, należy skontaktować się z Firmą Inwestycyjną.

Złożenie Zapisu oznacza w szczególności, że inwestor:

1. zapoznał się z treścią Memorandum Informacyjnego i informacji podawanych w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne i ją zaakceptował;
2. wyraził zgodę na treść Statutu Emitenta;
3. wyraził zgodę na warunki Oferty Akcji Oferowanych;
4. jest osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych;
5. wyraził zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazana w formularzu Zapisu lub nieprzydzielenia ich wcale zgodnie z zasadami i warunkami opisanymi w Memorandum Informacyjnym;

6. wyraził zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami;
7. wyraził zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji, w tym danych osobowych, związanych z dokonaniem przez niego Zapisem na Akcje Oferowane: Emitentowi, Firmie Inwestycyjnej, innym podmiotom obsługującym Ofertę Publiczną, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz do wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach oraz niniejszym wyraził zgodę na upoważnienie tych podmiotów, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji;
8. zobowiązał się do niezwłocznego poinformowania Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w formularzu Zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek oraz stwierdził nieodwołalność dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych i poprawność danych w niej zawartych;
9. dostarczył do Firmy Inwestycyjnej, w odpowiednim terminie, prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach lub zgodnie z zasadami składania Zapisów w formie elektronicznej.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Zapisu ponosi składający Zapis.

Nieważny jest Zapis w przypadku:

1. złożenia Zapisu, który nie zawiera elementów wskazanych w art. 437 § 2 KSH, tj. w szczególności liczby i rodzaju subskrybowanych akcji, wysokości wpłaty dokonanej na akcje, zgody subskrybenta na brzmienie statutu Spółki lub podpisu subskrybenta, z zastrzeżeniem art. 437 § 5 KSH;
2. złożenia Zapisu pod warunkiem lub z zastrzeżeniem.

W procesie przydziału Akcji Oferowanych nieuwzględniony zostanie Zapis, który:

1. opiewa na mniejszą liczbę Akcji niż minimalna liczba określona poniżej w pkt. Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu;
2. nie zawiera dyspozycji deponowania;
3. został złożony przez niewłaściwie lub nieskutecznie umocowanego pełnomocnika;
4. nie został opłacony;
5. został opłacony z rachunku, którego posiadaczem jest inna osoba niż subskrybent;
6. jest nieczytelny w części albo w całości;
7. nie zawiera kompletnych danych;
8. zawiera dane nieprawdziwe lub dane budzące wątpliwość;
9. został opłacony jedynie w części, jednak na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą minimalnej liczbie akcji Oferowanych określonych w pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu;
10. został opłacony w innej walucie niż złoty polski.

Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów zostanie przeprowadzony, za pośrednictwem Koordynatora Oferty, proces Budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane, mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane oraz ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych. Firma Inwestycyjna może zaprosić do procesu Budowy Księgi Popytu dyskrecjonalnie wybranych przez siebie inwestorów oraz przeprowadzić ten proces na zasadach i warunkach według uznania Firmy Inwestycyjnej. Zarówno zasady i warunki przeprowadzenia procesu Budowy Księgi Popytu, jak i jego wyniki nie będą podane do publicznej wiadomości. Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia przez Emitenta decyzji o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie Budowy Księgi Popytu (inni niż akcjonariusze, do których Firma Inwestycyjna skieruje zaproszenia do udziału w procesie Budowy Księgi Popytu w porozumieniu z Zarządem), w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Domem Maklerskim Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105

Warszawa, adres email: simfactor@dmnavigator.pl). Inwestorzy mogą wziąć udział w procesie Budowy Księgi Popytu wyłącznie po otrzymaniu od Koordynatora Oferty imiennego zaproszenia do udziału w ww. procesie.

Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem wskazanych w Memorandum przypadków, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, zgodnie z art. 37b ust. 6 oraz ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych wystąpi w szczególności po publikacji suplementu z informacją o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, czyli na stronie internetowej Emitenta oraz Firmy Inwestycyjnej.

Złożony Zapis wiąże składającego Zapis inwestora do momentu przydziału Akcji Oferowanych bądź odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania Zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów za wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

Cena Emisyjna

Cena Emisyjna będzie taka sama dla wszystkich inwestorów składających Zapisy. Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta. W celu ustalenia Ceny Emisyjnej, Zarząd może wykorzystać wyniki procesu book-building (Budowy Księgi Popytu), który będzie przeprowadzony przez Firmę Inwestycyjną.

Informacja odnośnie ustalonej Ceny Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum, w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

Jednocześnie, stosownie do art. 37b ust. 6 i 7 Ustawy o Ofercie osobom, które złożyły Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie oświadczenia na piśmie, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Oświadczenie powinno zostać złożone w Firmie Inwestycyjnej.

Minimalna i maksymalna wielkość deklaracji book- buildingowej oraz zapisu

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta deklaracją nabycia Akcji serii B (deklaracji book-buildingowej) przez jednego Inwestora wynosi 1.500 szt. (jeden tysiąc pięćset sztuk) Akcji Oferowanych.

Zapisy mogą składać wszyscy inwestorzy wymienieni w pkt 4.12 Grupy Inwestorów, do których kierowana jest Oferta.

Minimalna wielkość Zapisu na Akcje Oferowane objęta Zapisami jednego Inwestora (posiadacza rachunku papierów wartościowych), który nie brał udziału w budowie Księgi Popytu i nie otrzymał zaproszenia do złożenia Zapisu wynosi 1.500 szt. (jeden tysiąc pięćset sztuk) Akcji serii B, przy czym takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji serii B niż określona w dokonanym przez niego Zapisie albo też może zostać nie przydzielona żadna Akcja Oferowana (zob. pkt. 4.14.3 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych).

Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisami jednego inwestora (posiadacza rachunku papierów wartościowych) nie może być większa niż 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) Akcji Oferowanych.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby Zapisów.

Zapis (lub łączne Zapisy jednego inwestora lub posiadacza rachunku papierów wartościowych) opiewający na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia będzie traktowany jako Zapis na 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) Akcji Oferowanych.

Podmioty koordynujące Ofertę lub oferujące Akcje Oferowane

Podmiotem koordynującym Ofertę jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000274307, o kapitale zakładowym 1.400.000,00 zł (w pełni opłaconym) („Firma Inwestycyjna”). Firma Inwestycyjna jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych

W momencie składania Zapisu, inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabywanych przez niego Akcji Oferowanych (stanowiącą część formularza Zapisu) na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne, a jej brak powoduje nieuwzględnienie Zapisu na Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych inwestora. Równocześnie ze złożeniem dyspozycji deponowania inwestor potwierdza poprawność danych w niej zawartych i zobowiązuje się do poinformowania na piśmie Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych inwestora.

W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem Zapisu na Akcje Oferowane. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych ponosi osoba składająca tę dyspozycję.

4.14.1 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Inwestorzy składający Zapis na Akcje Serii B powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Emisyjnej dla jednej Akcji Oferowanej.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Firmie Inwestycyjnej. Brak opłacenia Zapisu w całości powoduje jego nieuwzględnienie. Dokonanie wpłaty na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zapisie (lecz nie mniejszą niż minimalna liczba Akcji Oferowanych określona w pkt Memorandum pt. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu) nie oznacza automatycznie nieuwzględnienia Zapisu. Może on być traktowany jak złożony na liczbę Akcji Oferowanych mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzysługiwania ułamkowych części akcji).

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w złotych polskich na rachunek Domu Maklerskiego Navigator S.A. prowadzony przez PKO Bank Polski S.A., o numerze: **66 1020 1068 0000 1602 0346 7602**.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej do godz. 23.59 ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane wpłynęła na rachunek Firmy Inwestycyjnej wskazany powyżej.

Tytuł wpłaty powinien zawierać:

1. numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny),
2. imię i nazwisko (nazwę firmy osoby prawnej) inwestora,
3. adnotację „Wpłata na akcje SIM Factor S.A.”.

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

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej.

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

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem wskazanych w Ustawie o Ofercie przypadków, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, zgodnie z art. 37b ust. 6 oraz ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, będące podstawą sporządzenia suplementu do Memorandum, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych wystąpi w szczególności po publikacji suplementu z informacją o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta i Firmy Inwestycyjnej.

4.14.3 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w punkcie 4.13. Memorandum pt. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji.

Warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych Inwestorom jest prawidłowe wypełnienie Formularza Zapisu oraz opłacenie Zapisu po Cenie Emisyjnej wskazanej w zaproszeniu skierowanym do Inwestorów. Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom zgodnie ze wskazaną w zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych.

Decyzja o liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym Inwestorom będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Inwestorom, którzy nie brali udziału w budowie Księgi Popytu i nie otrzymali zaproszenia do złożenia Zapisu, a złożyli Zapis na Akcje Oferowane może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji serii B niż określona w dokonanym przez nich Zapisie albo też może zostać nie przydzielona żadna Akcja Oferowana. Inwestorzy, którzy brali udział w budowie Księgi Popytu i otrzymali zaproszenia do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane nie są uprawnieni do złożenia dodatkowego Zapisu na Akcje Oferowane bez otrzymania dodatkowego zaproszenia, za wyjątkiem Zapisów składanych w terminach przyjmowania Zapisów i wpłat od Inwestorów Zastępczych, o którym mowa w pkt 4.13. pt. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy dokonujący Zapisów uchyliłi się od skutków prawnych złożonych Zapisów, mogą zostać przydzielone Inwestorom, zarówno tym, którzy wzięli udział w procesie budowania Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu („Inwestorzy Zastępczy”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich Zapisów zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane, bądź złożenia przez Inwestora Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu skierowanym do tego Inwestora, takiemu Inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor ten dokonał wpłaty. Na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu Inwestorowi może zostać

również przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub też może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana.

W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia.

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie Inwestorów o liczbie ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych. Inwestorom nie będą wydawane potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych każdy z inwestorów będzie mógł uzyskać w Firmie Inwestycyjnej, w której został złożony Zapis.

Informację dotyczącą przydziału Akcji Oferowanych Emitent przekaze do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta (www.simfactor.eu) oraz Firmy Inwestycyjnej (www.dmnavigator.pl).

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w Zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od Zapisu.

O ile zajdzie taka potrzeba, Spółka w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną wybierze Inwestorów Zastępczych według własnego uznania i zwróci się do nich z zaproszeniami, kierując się możliwością szybkiego przeprowadzenia i zakończenia procesu obejmowania Akcji Oferowanych w ramach przyjętego harmonogramu. Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych Inwestorom Zastępczym zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną, w imieniu Emitenta.

4.14.4 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Inwestorzy, których Zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione lub w przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, otrzymają zwrot dokonanych wpłat na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

W przypadku uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego Zapisu w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum, dokonane wpłaty zostaną zwrócone w terminie 3 (trzech) dni roboczych od daty złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez inwestora w formularzu Zapisu.

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

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia Oferty, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Akcji Oferowanych.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, uzasadnionych interesem Spółki, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Firmy Inwestycyjnej, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną może ustalić później, a informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, jedynie z ważnych powodów, uzasadnionych interesem Spółki. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

1. nagle lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);

2. nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności;
3. istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta;
4. zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
5. sytuację, gdy wynik procesu Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta;
6. nagłe i nieprzewidziane zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta lub wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

4.14.6 Sposoby i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, a także o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

Informacja o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informację o dojściu albo niedojściu Oferty do skutku Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, niezwłocznie po dokonaniu przydziału albo powzięciu przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza Zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 3 (trzech) dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty albo jej odwołania informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

5. DANE O EMITENCIE

5.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	SIM Factor S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Wenecka 12, 03-244 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0001127648
Numer REGON	366604421
Numer NIP	7010668039
Telefon:	+48 509 566 665
Adres poczty elektronicznej:	biuro@simfactor.eu
Strona www:	www.simfactor.eu

Źródło: Emitent

5.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

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

5.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka została utworzona na podstawie przepisów KSH, prowadzi działalność zgodnie z przepisami KSH oraz innych znajdujących do niej zastosowanie regulacji prawa polskiego i prawa Unii Europejskiej, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki.

5.4 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 zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą SIM Factor spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, które to przekształcenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 września 2024 roku (nr KRS spółki przekształcanej: 0000664510).

Utworzenie, w tym przekształcenie Emitenta nie wymagało zezwolenia.

5.5 Krótki opis historii Emitenta

Spółka SIM Factor Sp. z o.o. została założona 20 lutego 2017 roku przez entuzjastów nowoczesnych technologii i symulacji. Od początku istnienia emitenta dostarcza on kompleksowe rozwiązania, obejmujące projektowanie, wdrażanie i utrzymanie symulatorów, które są nie tylko realistyczne, ale

również funkcjonalne i bezpieczne. Działania spółki koncentrują się na sektorze kolejowym, lotniczym i wojskowym, ale Spółka poszukuje również zastosowań w innych branżach wymagających wysokiej precyzji i odpowiedzialności operacyjnej.

SIM Factor tworzy rozwiązania w zakresie symulatorów w oparciu o własne oprogramowanie UTK-SIM i silnik symulacyjny Circuit SIM, który umożliwia pełną kontrolę nad każdym aspektem symulacji – od dynamiki pojazdu, przez interakcję z infrastrukturą kolejową, po zaawansowane scenariusze treningowe. Oprogramowanie umożliwia realistyczne odwzorowanie systemów (min. ETCS, PZB, LZB i innych) synchronizując je z symulowanym środowiskiem co przekłada się na dokładne odzwierciedlenie realistycznych warunków operacyjnych, nawet w przypadku przeprowadzania skomplikowanych scenariuszy awaryjnych.

Siedziba Emitenta znajduje się w Warszawie, jednak od 2020 r. funkcjonuje również oddział w Krakowie oraz powstały spółki techniczne za granicą: w Czechach i Wielkiej Brytanii.

W 2024 r. SIM Factor Sp. z o.o. uległa przekształceniu w SIM Factor S.A.

W poniższej tabeli zostały przedstawione najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta.

Poniższa tabela przedstawia najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta.

2017	
1Q	Powstanie firmy SIM Factor
3Q	Podpisanie pierwszego kontraktu na dostawę symulatora dla Kolei Dolnośląskich, pierwsza wersja oprogramowania TK-SIM
4Q	Podpisanie pierwszej umowy na dofinansowanie z NCBiR
2018	
3Q	Dostarczenie wraz z TK Telekom symulatora pojazdu 45WE wraz z platformą ruchu i bazą 980 km tras dla Kolei Dolnośląskich
4Q	Podpisanie umów na dostawę dwóch symulatorów: DB Cargo Polska oraz Koleje Śląskie
2019	
3Q	Rozpoczęcie współpracy na rynku indyjskim
2020	
1Q	Uruchomienie oddziału SIM Factor w Krakowie
4Q	Uruchomienie 5 nowych symulatorów na Litwie
2021	
2Q	Wygranie największego w Polsce publicznego przetargu na dostawę symulatorów, oprogramowanie symulacyjne, zestaw wirtualnych szlaków kolejowych oraz adaptację pomieszczeń dla Centrum Egzaminowania i Monitorowania Maszynistów
2022	
1Q	Wyposażenie w symulatory Centrum Egzaminowania i Monitorowania Maszynistów utworzonym przez Urząd Transportu Kolejowego. Od 2023 r. z wykorzystaniem tych urządzeń prowadzone są egzaminy dla kandydatów na maszynistów
2Q	Utworzenie spółki technicznej SIM Factor Cesko s.r.o w Czechach
3Q	Oddanie do użytku opracowanego wraz z Motion Systems symulatora lotu w kosmos, stworzonego na potrzeby Planetarium Śląskiego Parku Nauki
3Q	Podpisanie umowy na dostawę pełnokabinowego symulatora lokomotywy dla czeskiego CD Cargo. Jest to kolejna umowa na dostawę symulatora poza granicami Polski, która realizuje strategię ekspansji zagranicznej SIM Factor
2023	
2Q	Utworzenie spółki technicznej w UK – SIM Factor Services Ltd.

	Podpisanie największego w historii firmy kontraktu z Northern Trains Limited (drugi największy przewoźnik w Wielkiej Brytanii) na dostawę 32 symulatorów i 18 lat umowy utrzymaniowej
	Objęcie przez NEW SOLUTIONS FACTOR sp. z o.o. nowoutworzonych udziałów stanowiących około 99% kapitału zakładowego za kwotę 26 619,4 tys. PLN, przy zwiększeniu kapitału zakładowego spółki do około 9.242,4 tys. PLN
4Q	Opracowanie unikalnego symulatora kolei SMART Lite. Jest to kompaktowy symulator przeznaczony do szkoleń ERTMS/ETCS, okresowych kursów dokształcających, a także ma wszechstronne zastosowanie do wspomagania środowisk testowych lub jako symulator do szkolenia na poziomie kolejowych szkół zawodowych
2024	
2Q	Uzyskanie certyfikacji czeskiego zarządcy infrastruktury Sprava Železnic (SŽ) na szkolenia z systemu ETCS. Certyfikat został przyznany symulatorowi wykorzystywanemu przez spółkę ČD Cargo do szkolenia swoich maszynistów w Česká Třebová
3Q	Przekształcenie w spółkę akcyjną – SIM Factor S.A.
4Q	Dostawa pilotażowego symulatora typu SMART dla Northern Trains Limited w ramach kontraktu, oraz realizacja trzeciego kamienia milowego Zawarcie umów o dostarczenie oprogramowania i wsparcia realizacji kontraktów dla dwóch projektów realizowanych wraz z partnerem lokalnym w Indiach spółką Bayham India PVT Ltd.

Źródło: Emitent

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

Zgodnie z przepisami prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał zapasowy oraz może tworzyć (iii) kapitały rezerwowe.

Na Dzień Memorandum kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.241.400,00 zł i dzieli się na 2.310.350 Akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4,00 zł każda Akcja.

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

Kapitał zakładowy Spółki jest tworzony zgodnie z postanowieniami KSH. Zgodnie z art. 308 § 1 KSH, kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000 zł. Przepisy KSH określają również zasady podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki akcyjnej, zgodnie z art. 431 § 1 KSH wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Objęcie nowych akcji może nastąpić w drodze:

- a) złożenia oferty przez spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata; przyjęcie oferty następuje na piśmie pod rygorem nieważności (subskrypcja prywatna),
- b) zaoferowania akcji wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta),
- c) zaoferowania akcji w drodze ogłoszenia zgodnie z art. 440 § 1 KSH, skierowanego do osób, którym nie służy prawo poboru (subskrypcja otwarta).

Statut spółki akcyjnej może również upoważnić Zarząd na okres nie dłuższy niż trzy lata do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach tzw. kapitału docelowego na zasadach określonych w KSH. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w KSH i Statucie Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki akcyjnej może również następować w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego przeprowadzanego w celu i na zasadach określonych w art. 448 – 453 KSH.

Szczegółowe zasady podwyższenia kapitału zakładowego zawierają przepisy art. 431 – 454⁶ KSH.

Zgodnie z art. 455 § 1 KSH, kapitał zakładowy obniża się, w drodze zmiany statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie. Szczegółowe zasady obniżenia kapitału zakładowego zawierają przepisy art. 455 - 458 KSH.

Zgodnie z postanowieniami art. 396 § 1–3 KSH, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Zasady tworzenia, zwiększania i zmniejszania kapitałów rezerwowych określają w szczególności: (i) KSH oraz (ii) Ustawa o Rachunkowości.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH, statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Zgodnie z art. 396 § 5 KSH, o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym

5.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na Dzień Memorandum kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

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

Program Motywacyjny

Zmiany w kapitale zakładowym Emitenta mogą mieć miejsce w wyniku realizacji praw do objęcia akcji z warrantów subskrypcyjnych w związku z ustanowieniem w Spółce programu motywacyjnego („Program Motywacyjny”). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta (i) uchwałą nr 3 z dnia 17 lutego 2025 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki („Uchwała ws. Emisji Warrantów”), oraz (ii) uchwałą nr 4 z dnia 17 lutego 2025 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji zwykłych akcji na okaziciela serii C oraz wyłączenia prawa poboru zwykłych akcji na okaziciela serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki („Uchwała ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego”), zdecydowało o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki na potrzeby realizacji programu motywacyjnego ustanowionego w Spółce dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 7 z dnia 17 lutego 2025 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego („Uchwała ws. Ustanowienia Programu”).

Uczestnikami Programu Motywacyjnego będą członkowie Zarządu Spółki wskazani przez Radę Nadzorczą oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki wskazani przez Zarząd („Uczestnicy Programu”). W ramach Programu Motywacyjnego Uczestnikom Programu zostaną zaoferowane warranty subskrypcyjne wyemitowane na podstawie Uchwały ws. Emisji Warrantów („Warranty Subskrypcyjne”).

Warranty Subskrypcyjne będą przyznawane za lata obrotowe 2025, 2026 oraz, pod warunkiem podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki w sprawie wydłużenia okresu realizacji Programu Motywacyjnego (na podstawie wyników Spółki, jej sytuacji finansowej i otoczenia rynkowego), 2027 („Lata Oceny”). Warranty Subskrypcyjne będą oferowane do objęcia Uczestnikom Programu co roku w

przypadku spełnienia się warunków ich objęcia w Latach Oceny poprzedzających dany rok, w którym następuje przydział Warrantów Subskrypcyjnych.

Jeden Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia jednej akcji Spółki wyemitowanej na podstawie Uchwały ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego („Akcje Serii C”) po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Akcji Serii C, tj. 4,00 zł. Akcje Serii C w wyniku realizacji praw z Warrantów Subskrypcyjnych będzie można objąć do dnia 31 grudnia 2028 roku. Maksymalna liczba Akcji, jaka może zostać objęta przez Uczestników Programu w wyniku realizacji praw z Warrantów Subskrypcyjnych, w ramach Programu Motywacyjnego nie przekroczy 280.000 (dwustu osiemdziesięciu tysięcy) Akcji.

Przyznanie prawa do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych za dany Rok Oceny uzależnione jest od osiągnięcia przez Spółkę w danym Roku Oceny przyrostu rocznego przychodu na poziomie co najmniej 25% w porównaniu do przychodu osiągniętego w roku poprzednim. Przyznanie Warrantów Subskrypcyjnych oraz liczba przyznawanych Warrantów Subskrypcyjnych mogą być dodatkowo uzależnione od spełnienia się warunków dla danego Uczestnika Programu wskazanych w umowie uczestnictwa w Programie zawartej pomiędzy nim a Spółką.

W ramach Programu Motywacyjnego może zostać przyznana Uczestnikom Programu premia, która zostanie przeznaczona na objęcie i pokrycie akcji Spółki wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Akcje objęte w ramach ww. premii oraz Akcje Serii C objęte przez Uczestników Programu w ramach Programu Motywacyjnego będą objęte zakazem ich zbywania minimalnie przez okres jednego roku od ich rejestracji na rachunku papierów wartościowych.

Do ustalenia regulaminu Programu Motywacyjnego ustalającego szczegółowe zasady jego realizacji z uwzględnieniem podstawowych zasad wskazanych powyżej i ustalonych w Uchwale ws. Ustanowienia Programu jest upoważniona Rada Nadzorcza. Na Dzień Memorandum regulamin Programu Motywacyjnego nie został ustalony.

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

Akcjonariusze Emitenta w dniu 14 października 2024 roku podjęli Uchwałę nr 5 w sprawie zmiany Statutu Spółki, na podstawie której do Statutu został dodany §8a upoważniający Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgodnie z §8a ust. 3 Statutu „Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego łącznie o kwotę nie wyższą niż 2.750.000,00 zł (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) (kapitał docelowy).” Ww. zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 17 grudnia 2024 roku.

Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało udzielone Zarządowi do dnia 17 grudnia 2027 roku.

Na Dzień Memorandum Zarząd nie dokonał żadnego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

5.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Na Dzień Memorandum instrumenty finansowe Emitenta nie były ani nie są notowane na żadnych rynkach instrumentów finansowych. W związku z instrumentami finansowymi Emitenta nie zostały nigdy wystawione kwity depozytowe.

5.11 Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierów wartościowym

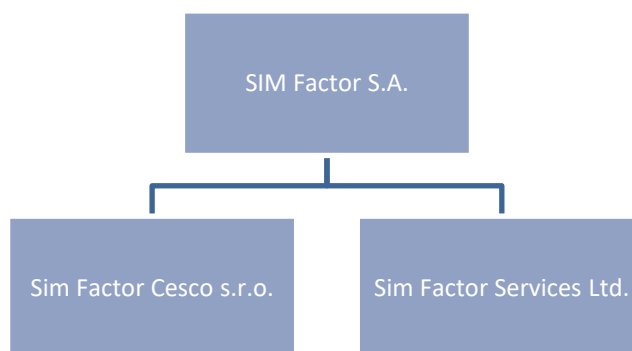
Według wiedzy Zarządu Emitenta na Dzień Memorandum ani Emitentowi ani jakimkolwiek emitowanym przez niego instrumentom finansowym, w tym papierom wartościowym nie przyznano jakiegokolwiek oceny ratingowej.

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

5.12.1 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalności

Przez „grupę kapitałową” zgodnie z MSSF 10 oraz Ustawą o Rachunkowości rozumie się jednostkę dominującą i jej jednostki zależne. Poniżej została przedstawiona struktura grupy kapitałowej Emitenta, uwzględniająca Spółkę oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSSF 10 oraz Ustawy o Rachunkowości.

Schemat struktury Grupy Kapitałowej Emitenta według stanu na Dzień Memorandum przedstawia poniższy rysunek.



Źródło: Emitent

Wykaz obejmujący Emitenta i jego podmioty zależne według stanu na Dzień Memorandum przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Udział Emitenta w głosach na WZ	Adres siedziby, kraj
SIM Factor S.A.	n/d	n/d	ul. Wenecka 12, 03-244 Warszawa
Sim Factor Cesco s.r.o.	100%	100%	Soukenická 877/9, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Czechy
Sim Factor Services Ltd.	100%	100%	590 Kingston Road, Londyn, Anglia, SW20 8DN

Sim Factor Cesco s.r.o. oraz Sim Factor Services Ltd. nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej, w związku czym nie mają istotnego wpływu na działalność Emitenta.

5.12.2 Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta

Na Dzień Memorandum pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Pan Michał Wierzbicki pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta jest właścicielem bezpośrednio 10.000 akcji Emitenta, co stanowi 0,43% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 0,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Pan Igor Dybciak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta jest właścicielem bezpośrednio 10.000 akcji Emitenta, co stanowi 0,43% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 0,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Pan Michał Gęszka pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast równolegle pełni funkcję Prezesa Zarządu w New Solutions Factor sp. z o.o. (KRS: 0000659517) będącej akcjonariuszem Spółki, która to spółka jest właścicielem 2.186.764 akcji Emitenta, co stanowi 94,65% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 94,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poza wyżej opisanymi powiązaniem, nie są znane jakiegokolwiek inne powiązania, pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Emitenta a jego znaczącymi Akcjonariuszami.

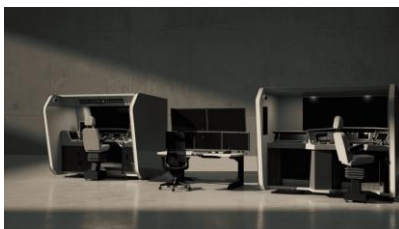
5.13 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy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

5.13.1 Informacje ogólne

SIM Factor twórcą rozwiązań w zakresie symulacji, wirtualizacji i holografii

Emitent został założony w 2017 roku przez pasjonatów nowoczesnych technologii i symulacji. Głównym celem Spółki jest tworzenie spójnych rozwiązań w zakresie symulacji, wirtualizacji i holografii, stawiając na najwyższą jakość i innowacyjność produktów. Spółka specjalizuje się w projektowaniu, wdrażaniu i utrzymaniu symulatorów oraz trenerów najwyższej klasy, które wspierają procesy szkoleniowe zarówno dla uczniów, jak i doświadczonych maszynistów.

Spółka prowadzi pełny proces produkcyjny – od etapu projektowania, przez produkcję hardware'u, aż po dedykowane oprogramowanie symulacyjne. Zespół SIM Factor tworzony jest przez kilka wysoko wykwalifikowanych zespołów specjalistów różnych dziedzin, którzy łączą swoje kompetencje, aby stworzyć zaawansowane, najwyższej klasy symulatory szkoleniowe. Każdy produkt jest traktowany indywidualnie, a wszystkie jego elementy są dostosowywane do specyficznych potrzeb i oczekiwań zgłaszanych przez klientów.



Źródło: Emitent

SIM Factor tworzy innowacyjne technologie, które przyczyniają się do zwiększenia efektywności działania, redukcji kosztów i minimalizacji ryzyka związanego z wykonywaną pracą przez użytkowników symulatorów. Symulatory oferowane przez Spółkę są wyposażone w najnowsze technologie, takie jak wirtualna rzeczywistość, zaawansowane systemy audio-wizualne oraz platformy ruchu, które wiernie odwzorowują rzeczywiste warunki pracy maszynistów, podnosząc standardy bezpieczeństwa i jakości szkoleń w branży kolejowej.

Dzięki stałemu rozwojowi produktów i bliskiej współpracy z klientami, symulatory wykorzystywane są w wielu krajach Europy, wspierając szkolenie setek maszynistów. SIM Factor to więcej niż tylko dostawca technologii – to partner, który angażuje się w każdy etap szkolenia, aby zapewnić, by użytkownicy symulatorów otrzymali najbardziej realistyczne i skuteczne narzędzia do nauki.

Emitent prowadzi aktywną działalność badawczo-rozwojową w obszarze technologii VR we współpracy z ośrodkami naukowymi.

Realizm, precyzja i wirtualny świat bez granic

Każdy element oprogramowania Emitenta jest zaprojektowany z dbałością o szczegóły, aby zapewnić maksymalny poziom realizmu. Od dokładnego odwzorowania tras i infrastruktury kolejowej, po realistyczne reakcje pojazdu na zmieniające się warunki atmosferyczne i stany infrastruktury – wszystko to sprawia, że klienci mogą liczyć na najwyższy poziom immersji. Symulowane trasy zawierają realistyczne obiekty, takie jak budynki, mosty, sygnalizacje i inne elementy, które są kluczowe dla odwzorowania prawdziwego środowiska pracy.

Dzięki zaawansowanemu edytorowi, użytkownicy mogą tworzyć i modyfikować scenariusze szkoleniowe, dostosowując je do specyficznych wymagań operacyjnych. Edytor pozwala na szczegółową modyfikację elementów takich jak trasy, infrastruktura kolejowa, warunki pogodowe, a nawet zachowania pasażerów i innych uczestników ruchu.

Emitent dysponuje jedną z największych baz tras symulacyjnych w Europie, obejmującą prawie 10 tysięcy kilometrów dokładnie odwzorowanych szlaków kolejowych. Każda trasa jest zaprojektowana z najwyższą dbałością o szczegóły, co zapewnia użytkownikom wyjątkowe doświadczenia szkoleniowe. Symulacje obejmują pełne spektrum możliwych warunków operacyjnych, od rutynowych zadań po skomplikowane scenariusze awaryjne, co pozwala na kompleksowe przygotowanie maszynistów do ich codziennych obowiązków.

Symulatory SIM Factor zapewniają najwyższy poziom szkolenia maszynistów

Emitent współpracuje z Centrum Egzaminowania i Monitorowania Maszynistów UTK, do którego dostarczył symulatory kolejowe oraz w dalszym ciągu rozwija centrum egzaminacyjne – oznacza to, że system egzaminowania UTK bazuje wyłącznie na symulatorach SIM Factor. Emitent dostarczył trzy symulatory, oprogramowanie symulacyjne, zestaw wirtualnych szlaków kolejowych oraz dokonał adaptacji pomieszczeń dla Centrum Egzaminowania i Monitorowania Maszynistów. Trzy symulatory pełnozakresowe na platformie ruchu 6 DoF, oparte zostały o uniwersalne pulpity i kabiny, z możliwością uruchomienia wielu charakterystyk trakcyjnych pojazdów kolejowych, m.in. ES64U4, TRAXX, E6ACTa, VECTRON, 22WE, 31WE, 36WE, FLIRT 3, czy ED250. Jeden z trzech symulatorów odwzorowuje pojazd kolejowy z polem widzenia 360°, przeznaczony do egzaminowania kandydatów na maszynistów ze świadectwem maszynisty kategorii „A”.



Źródło: Emitent

Każdy z symulatorów składa się ze stanowiska symulatorowego, stanowiska dla egzaminatora oraz oprogramowania symulacyjnego. Na dwóch symulatorach jest możliwość egzaminowania maszynistów w zakresie prowadzenia pociągów z prędkościami maksymalnie do 250 km/h. Odwzorowane zostały 54 odcinki linii kolejowych w tym: 50 zarządzanych przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., a także dwa odcinki linii szerokotorowej zarządzanej przez PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa Sp. z o.o. oraz po jednym odcinku linii kolejowych zarządzanych przez PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o. oraz Pomorską Kolej Metropolitalną S.A.

Emitent współpracuje z kluczowymi producentami pojazdów szynowych, dla których dostarcza symulatory, których znaczenie coraz bardziej wzrasta w procesach szkoleniowych, co przekłada się na

zamieszczanie wymagań w zakresie symulatorów w przetargach taborowych. Wśród kluczowych producentów pojazdów, z którymi współpracuje SIM Factor znajdują się: Stadler Rail AG, Siemens Mobility sp. z o.o., Škoda Transportation a.s., Pojazdy Szynowe Pesa Bydgoszcz S.A., Newag S.A.

SIM Factor na świecie

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi SIM Factor S.A. jako podmiot dominujący oraz dwa podmioty zależne, w których Emitent posiada 100% w kapitale. Wśród podmiotów zależnych znajdują się spółki z siedzibą w Czechach oraz Wielkiej Brytanii.

SIM Factor Cesko s.r.o. – to spółka zarejestrowana w Republice Czeskiej, której celem jest zapewnienie lokalnego wsparcia technicznego dla klientów na rynku czeskim, słowackim, austriackim i niemieckim. W miarę rozwoju obecności Emitenta na rynku czeskim, spółka posłuży dodatkowo jako lokalny hub do oferowania oraz sprzedaży produktów i usług.

SIM Factor Services Ltd. – to spółka zarejestrowana w Wielkiej Brytanii, której celem jest serwisowanie i utrzymanie rozwiązań symulacyjnych wdrożonych przez Emitenta na terenie Wielkiej Brytanii. Jej powołanie było związane z podpisaniem przez Emitenta z Northern Trains Limited umowy na 15 lat wsparcia po okresie gwarancji dla dostarczanych 32 symulatorów w ramach kontraktu. Ze spółką obecnie współpracuje na rynku brytyjskim przedstawiciel handlowy Emitenta.

Spółka zatrudnia lub współpracuje z niemal 100 specjalistami w Polsce oraz Wielkiej Brytanii, wśród których znajdują się najwyższej klasy specjaliści z dziedzin takich jak programowanie, elektronika, automatyka, grafika 3D, wirtualizacja, symulacja, wirtualna i rozszerzona rzeczywistość jak również ekspertów z dziedziny kolejnictwa i transportu lotniczego. Zespół składa się m.in. z: (i) 25 osób zajmujących się produkcją hardware, w tym projektanci, serwis; (ii) 30 programistów odpowiadający za Software; (iii) 30 grafików oraz enviro designerów, którzy projektują i tworzą zaawansowane symulatory od pomysłu po wdrożenie. Polska technologia rdzeniowa, polscy specjaliści i dostawcy podzespołów umożliwiają kompleksową realizację obejmującą zarówno budowę maszyn jak i ich specjalistyczne oprogramowanie.

Dostarczanie symulatorów w Polsce i zagranicą

SIM Factor S.A. podczas dotychczasowej działalności dostarczył 56 symulatorów kolejowych. Emitent dostarczył też ponad 16 symulatorów Sterownia Ruchem Kolejowym, symulatorów VR oraz systemów holograficznych. Pierwsze kontrakty zagranicą Spółka zaczęła realizować w 2021 roku, a wśród najistotniejszych klientów znajdują się m.in.:

- Czechy: ČD Cargo a.s., Dopravní podnik Ostrava a.s., Symulator wypadkowy w Brnie;
- Litwa: 5 symulatorów SMART szkoleniowych dla Wileńskiej Szkoły Transportu Kolejowego i Usług Biznesowych;
- Łotwa: przewozy pasażerskie AS Pasażieru Vilciens.

W trakcie produkcji znajduje się kolejnych ponad 38 symulatorów, w tym 32 symulatory dla Northern Trains Limited z Wielkiej Brytanii, 3 na rynek indyjski (zaprojektowanie symulatora i dostarczenie oprogramowania, produkcja realizowana przez lokalnego partnera) oraz 1 na rynek czeski (CityRail Academy, a.s.).

Produkowane symulatory wykorzystują autorskie oprogramowanie symulacyjne wraz z profesjonalnym sprzętem hardware, dzięki czemu Spółka zachowuje atrakcyjny stosunek jakości do ceny oferowanych produktów.

5.13.2 Model biznesowy

SIM Factor jest producentem symulatorów szkoleniowych opartych o własne oprogramowanie, które jest w pełni skalowalne i adaptacyjne, co oznacza, że może być dostosowane do indywidualnych potrzeb szkoleniowych każdej organizacji. Dzięki własnej platformie symulacyjnej, użytkownicy mogą definiować własne scenariusze treningowe, zarządzać parametrami symulacji i monitorować postępy uczestników w czasie rzeczywistym. Oprogramowanie Spółki obsługuje zarówno symulacje pojedynczych pojazdów, jak i kompleksowe symulacje całych sieci kolejowych z wieloma uczestnikami.

Rozwiązania Emitenta wspierają również zaawansowane narzędzia analityczne, które umożliwiają szczegółową ocenę wyników szkolenia. Nagrywanie i odtwarzanie sesji treningowych pozwalają na dokładne przeanalizowanie zachowań użytkownika, co jest kluczowe dla ciągłego doskonalenia

umiejętności operatorów. Dodatkowo, systemy Spółki są regularnie aktualizowane, aby zawsze pozostawały zgodne z najnowszymi standardami branżowymi i technologicznymi.

Obszary działania

Działalność SIM Factor koncentruje się na następujących sektorach:

- kolejowym;
- lotniczym;
- wojskowym;
- bezpieczeństwa;
- rozrywki.

Oprócz powyższych Spółka działa na innych branżach wymagających wysokiej precyzji i odpowiedzialności operacyjnej. Celem Emitenta jest rozwijanie technologii, które zwiększają bezpieczeństwo i efektywność, a także minimalizują ryzyko operacyjne. Spółka nieprzerwanie inwestuje w rozwój produktów, aby stale poszerzać własną ofertę i dostarczać rozwiązania, które pomagają klientom osiągać lepsze wyniki i budować bezpieczniejszą przyszłość.

Spółka buduje długoterminowe relacje z klientami, oparte na zaufaniu i wspólnym dążeniu do doskonałości. Symulatory są ciągle udoskonalane i aktualizowane, aby zawsze odzwierciedlać najnowsze osiągnięcia technologiczne i zmieniające się wymagania rynku. Spółka współpracuje z klientami na każdym etapie projektu – od pierwszych koncepcji, przez wdrożenie, aż po wsparcie posprzedażowe, aby zapewnić najlepsze rezultaty szkoleniowe.

Grupy docelowe

Sektor kolejowy

W ramach oferowanych przez Emitenta profesjonalnych rozwiązań symulacyjnych dla transportu szynowego, Zarząd określił zbiór podmiotów, które stanowią cel działań marketingowych i sprzedażowych.

Emitent produkuje i dostarcza nie tylko symulatory lokomotyw, ale również symulatory tramwajów, metra oraz Symulatory Ruchu Kolejowego czy symulatory procedur i obsługi składów kolejowych. W zakresie symulatorów tramwajów Emitent zrealizował projekty dla Politechniki Wrocławskiej oraz transportu miejskiego w czeskiej Ostrawie na łączną kwotę 4,23 mln PLN. W ramach symulatorów metra Spółka jest w trakcie uruchamiania symulatora dla Metra Warszawskiego o wartości 200 tys. EUR, wykonywanego na zlecenie Škoda Transportation.

SIM Factor dostarcza rozwiązania na rynek polski oraz światowy.

Wśród docelowych grup odbiorców Emitent zalicza:

1. Polskie spółki kolejowe

Według stanu na dzień 23 września 2024 r. na rynku polskim znajdowało się 152 przedsiębiorców posiadających licencję przewoźnika kolejowego wydaną przez Prezesa UTK, zajmujących się przewozem pasażerów i towarów. Spośród tych spółek do najistotniejszych potencjalnych klientów rozwiązań należy wymienić:

- Polregio S.A.;
- Koleje Mazowieckie – KM Sp. z o.o.;
- PKP Intercity S.A.;
- PKP Szybka Kolej Miejska w Trójmieście Sp. z o.o.;
- Szybka Kolej Miejska Sp. z o.o.;
- Koleje Śląskie Sp. z o.o.;
- Koleje Dolnośląskie S.A.;
- Koleje Wielkopolskie Sp. z o.o.;
- PKP Cargo S.A.;

- DB Cargo Polska S.A.;
- Lotos Kolej Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Usług Kolejowych Kolprem Sp. z o.o.

Prawie wszystkie z wymienionych spółek są klientami SIM Factor.

2. Instytucje szkolące / centra szkoleniowe

To duże organizacje, które w jednym miejscu organizują szkolenia o różnej tematyce, także z wykorzystaniem nowoczesnych technologii oraz symulatorów. Podmiotów oferujących szkolenia dla sektora kolejowego w zakresie zgodnym z zakresem rozwiązań oferowanych przez SIM Factor, na rynku działa kilkadziesiąt. Firmy te będą w stanie rozbudować i poprawić jakość własnej oferty szkoleniowej w oparciu o przygotowany system szkoleniowy. Emitent dostarczył 6 symulatorów szkoleniowych do ośrodków nie będących przewoźnikami kolejowymi.

W ramach tej grupy docelowej należy wskazać, że Emitent współpracuje z centrum egzaminacyjne UTK, do którego dostarczył symulatory kolejowe oraz dalej rozwija centrum egzaminacyjne. Umowa, w ramach której dostarczone symulatory oraz stworzono dla UTK bazę odwzorowanych szlaków kolejowych stała się głównym motorem sprzedaży i rozwoju Emitenta od 2023 roku. Wartość projektu wyniosła 15,6 mln PLN.

Ośrodki szkoleniowe są profesjonalnymi jednostkami uprawnionymi do przeprowadzania szkoleń maszynistów i kandydatów na maszynistów na podstawie wpisu do „Rejestru ośrodków szkolenia” prowadzonego przez Prezesa UTK. Ośrodki szkolenia posiada uprawnienia m. in. w zakresie: (i) przeprowadzania szkoleń na licencję maszynisty; (ii) przeprowadzania szkoleń na świadectwo maszynisty; oraz (iii) szkolenia na symulatorze pojazdu kolejowego. Profesjonalne ośrodki szkolenia zazwyczaj posiadają w pełni wyposażone sale szkoleń, doświadczoną kadrę dydaktyczną, symulator pojazdu kolejowego, dostęp do bocznicy kolejowej i hali naprawczej taboru kolejowego, czy dostęp do nowoczesnych pojazdów kolejowych.

Według danych zgromadzonych przez Emitenta w Polsce działają 33 ośrodki szkoleniowe maszynistów posiadające symulatory, z których 20 jest w posiadaniu symulatorów produkowanych przez SIM Factor.

3. Zagraniczne spółki kolejowe

SIM Factor sprzedał szkoleniowe systemy dla sektora kolei do ośrodków w następujących państwach: Litwa (Wileńska Wyższa Szkoła Technologii i Projektowania – dawniej Wileńskiej Szkoła Transportu Kolejowego i Usług Biznesowych (VšĮ Vilniaus kolegija)), Łotwa, Czechy, Austria, Wielka Brytania, Uzbekistan i wciąż rozbudowuje sieć swoich klientów zagranicznych.

Ponadto Emitent nieustannie rozwija własne rozwiązania oferując klientom rozszerzenie dotychczas posiadanych przez nich pakietów rozwiązań.

4. Polskie szkoły zawodowe, szkolące w zawodach związanych z sektorem kolei

Ważnym elementem systemu kształcenia nowych pracowników są publiczne oraz niepubliczne szkoły ponadpodstawowe kształcące w zawodach związanych z transportem kolejowym.

Z analiz UTK przeprowadzonych na koniec 2020 roku, wynika, że niemal połowa wszystkich pracowników kolei to osoby powyżej 50 roku życia. Odejście pracowników z powodu osiągnięcia wieku emerytalnego lub pogarszającego się stanu zdrowia, wpływa na konieczność zatrudnienia młodych osób gotowych podjąć się wieloletniej pracy na kolei. Wzrost zapotrzebowania na pracowników dotyczy takich stanowisk jak maszynista, kierownik pociągu, rewident, dyżurny ruchu, manewrowy, toromistrz oraz automatyk.

Jakość kształcenia w zawodach branży transportu kolejowego stanowią jeden z najważniejszych czynników poprawy bezpieczeństwa oraz wzmocnienia efektywności transportu kolejowego.

Sektor lotniczy

Wśród odbiorców tego sektora Emitent identyfikuje:

1. operatorzy lotnisk;
2. firmy zajmujące się obsługą handlingową;
3. instytucje odpowiedzialne za bezpieczeństwo lotniskowe.

Produkty SIM Factor w tym segmencie koncentrują się na symulatorach handlingowych oraz rozwiązaniach dla służb bezpieczeństwa, takich jak obsługa procedur zagrożeń.

Sektor wojskowy

W ramach sektora wojskowego Emitent identyfikuje docelowo różne podmioty związane z sektorem obronnym i wojskowym. Technologie SIM Factor, dzięki zastosowaniu zaawansowanego edytora świata i realistycznemu odwzorowaniu terenu z wykorzystaniem map wysokościowych i zdjęć satelitarnych, umożliwiają tworzenie realistycznych symulacji na potrzeby wojska, przykładowo w szkoleniu operatorów dronów bojowych czy pojazdów autonomicznych. Systemy opracowane przez Spółkę dostosowują wirtualne środowisko do precyzyjnych wymagań operacyjnych. Niektóre z potencjalnych odbiorców to:

1. Siły zbrojne

Produkty Emitenta oparte na technologiach własnych mogą być wykorzystywane przez armie i wojska państw, które używają różnego rodzaju sprzęt w ramach swojej strategii obronnej (np. drony). Mogą to obejmować takie podmioty jak armie lądowe, marynarka wojenna i siły powietrzne.

2. Firmy obronne

Wykorzystania technologii symulacyjnych przez firmy obronne wpływa na możliwość zyskania pewności, że ich personel posiada niezbędną wiedzę i umiejętności do efektywnego obsługiwanie dronów w zróżnicowanych sytuacjach operacyjnych.

3. Agencje rządowe i służby specjalne

Służby specjalne, mogą potrzebować wysoko wykwalifikowanych operatorów dronów do prowadzenia rozpoznania czy działań operacyjnych.

4. Uniwersytety i instytuty naukowe

Ośrodki badawcze i edukacyjne mogą być zainteresowane nabyciem kompleksowego systemu szkoleniowego jako narzędzia do prowadzenia badań związanych z dronami i ich zastosowaniem w dziedzinach takich jak bezpieczeństwo, obronność czy rozwojowe. Emitent aktywnie współpracuje z ośrodkami naukowymi, gdzie w ramach tworzonych konsorcjów naukowych realizuje z sukcesem projekty badawczo-rozwojowe. Ma też możliwość dostarczać aparaturę badawczą lub oprogramowanie na potrzeby rozwoju uczelni – przykładem są tutaj symulatory stworzone dla Politechniki Wrocławskiej czy Politechniki Warszawskiej.

Doświadczenie Emitenta w sektorze wojskowym:

- symulatory holograficzne: systemy szkoleniowe dla Lotniskowych Urzędzeń Zasilania Elektroenergetycznego Samolotów;
- trenażery pojazdów wojskowych: platforma symulacyjna dla BWP-1 opracowana z WCBKT S.A.;
- AR dla serwisów lotniczych: system wspierający montaż i serwis naziemnej obsługi statków powietrznych.

Łączna wartość projektów zrealizowanych dla WCBKT S.A. przez SIM Factor wyniosła 3,3 mln PLN.

Sektor bezpieczeństwa

Emitent stara się o dotację w ramach projektu, którego celem jest opracowanie narzędzi szkoleniowych, opartych o technologię wirtualnej rzeczywistości i rozszerzonej rzeczywistości ukierunkowane na szkolenie personelu z czynności związanych z bezpieczeństwem jądrowym i ochroną radiologiczną.

W Polsce szkolenia z bezpieczeństwa jądrowego i ochrony radiologicznej są prowadzone przez różne instytucje i organizacje, w tym: Państwowa Agencja Atomistyki, Instytuty badawcze i uczelnie techniczne prowadzące badania i szkolenia związane z technologią jądrową i ochroną radiologiczną czy prywatne firmy specjalizujące się w usługach radiologicznych oferując szkolenia z zakresu ochrony radiologicznej dla różnych sektorów, w tym przemysłu, medycyny i nauki

W związku z powyższym Emitent wśród docelowych odbiorców identyfikuje:

1. Pracownicy elektrowni jądrowych – osoby pracujące bezpośrednio przy obsłudze, konserwacji, nadzorze lub zarządzaniu;

2. Inspektorzy i regulatorzy;
3. Personel medyczny: w szpitalach i placówkach medycznych personel pracujący z urządzeniami radiologicznymi oraz w pracowniach medycyny nuklearnej;
4. Ratownicze służby mundurowe m.in. straż pożarna, straż graniczna, służba więzienna, służby specjalne, jednostki antyterrorystyczne, wojsko, policja, obrona cywilna, krajowa administracja skarbową;
5. Górnicy – niektóre rodzaje kopalni mogą zawierać substancje promieniotwórcze, takie jak uran czy tor z tego też względu pracownicy kopalni w zależności od specyfiki ich pracy i ewentualnych ryzyk;
6. Inspektorzy celno-skarbowi oraz personel techniczny odpowiedzialni za kontrolę przesyłek i towarów na granicach, w portach lotniczych, morskich i na przejściach granicznych;
7. Studenci i badacze: osoby uczące się lub prowadzące badania w dziedzinie jądrowej lub radiologicznej;
8. Inżynierowie i technicy – osoby pracujące przy projektowaniu, budowie, konserwacji lub naprawach urządzeń jądrowych lub radiologicznych, jak również systemów zabezpieczeń;
9. Pracownicy przemysłu: osoby pracujące przy radiografii przemysłowej lub korzystające ze źródeł promieniowania jonizującego.

Sektor rozrywki

Odbiorcami rozwiązań Emitenta mogą być parki rozrywki, planetaria oraz centra VR. Produkty takie jak obrotnice VR czy platformy SIM Factor Adventure są dedykowane do zastosowań w tym segmencie.

Wsparcie i rozwój

Spółka angażuje się zarówno w dostarczanie najwyższej jakości oprogramowania, jak również w pełne wsparcie po wdrożeniu. SIM Factor zapewnia klientom dostęp do bieżących aktualizacji, wsparcie techniczne oraz konsultacje, które pomagają w pełnym wykorzystaniu potencjału rozwiązań Spółki.

SIM Factor oferuje kompleksowe wsparcie posprzedażowe, w tym m.in.:

- płatne aktualizacje i upgrade – Spółka oferuje wszystkim klientom płatne podnoszenie wersji lub aktualizację hardware po upływie gwarancji i/lub serwisu oraz w trakcie jeśli wymaga tego plan aktualizacji oprogramowania;
- rozwój i upsell usług rozwojowych – SIM Factor stale oferuje klientom możliwość rozszerzenia swoich symulatorów o nowe funkcje oraz nowe trasy. Z wieloma klientami prowadzone są dodatkowe projekty po posprzedażowe związane z dodatkowymi usługami, tworzeniem nowych tras, dodawaniem modułów do symulatorów, dodawaniem np. obsługi wielu języków czy wielu systemów bezpieczeństwa;
- dostępność aktualizacji oprogramowania – wszystkie symulatory są regularnie aktualizowane, w tym platformy takie jak UTK-SIM czy Edytor Świata HUB;
- zdalne wsparcie techniczne – Spółka wykorzystuje narzędzia takie jak Team Viewer do szybkiego rozwiązywania problemów klientów;
- centrum serwisowe – SIM Factor zapewnia naprawy sprzętowe, wymianę komponentów oraz rozwój dostosowany do indywidualnych potrzeb klientów;
- szkolenia – w ramach wdrożeń klienci otrzymują szkolenia dla operatorów oraz techników, co pozwala na pełne wykorzystanie możliwości symulatorów.

5.13.3 Rodzaje oferowanych produktów i usług

Produktami Emitenta są zaawansowane symulatory dedykowane dla sektorów: kolejowego, lotniczego, wojskowego, bezpieczeństwa i rozrywkowego. Ze względu na specyfikę branży w jakiej działa producent, każda zawarta umowa wymaga zaprojektowania i stworzenia sprzętu oraz oprogramowania pod indywidualne potrzeby konkretnego klienta.

Produkty wykonywane przez Emitenta dla sektora kolejowego można przydzielić do 3 kategorii:

Rodzaj symulatora	Opis
<p>Symulator kabinowy</p> 	<p>Są to najbardziej zaawansowane symulatory Emitenta, projektowane dla klientów poszukujących najwyższej jakości rozwiązań symulacyjnych. Cechuje je w pełni odwzorowana kabina (od rozmieszczenia przycisków po zastosowane materiały), sześciostopniowa platforma ruchu oraz integracja z najnowszymi systemami bezpieczeństwa.</p> <p>Każdy symulator pełnej kabiny od SIM Factor jest konfigurowalny, co pozwala na indywidualne dopasowanie do specyficznych potrzeb zarówno instytucji publicznych, jak i firm komercyjnych. Symulatory te umożliwiają szkolenie w szerokim zakresie scenariuszy, od standardowych operacji po skomplikowane sytuacje awaryjne, dzięki czemu maszynistów można przygotować na wszelkie możliwe wyzwania, z jakimi mogą się spotkać podczas pracy.</p> <p>Dzięki integracji z najnowszymi systemami symulacyjnymi, symulatory pełnej kabiny SIM Factor nie tylko podnoszą standardy bezpieczeństwa, ale również zwiększają efektywność operacyjną. Wysoka jakość grafiki, realistyczne odwzorowanie infrastruktury kolejowej oraz interaktywność systemów sterowania sprawiają, że symulatory tworzone przez Emitenta są uznawane za jedne z najbardziej zaawansowanych na rynku.</p> <p>Symulatory pełnej kabiny są tworzone jako narzędzia dla ośrodków szkoleniowych dążących do osiągnięcia najwyższych standardów w szkoleniu maszynistów i poprawie bezpieczeństwa na torach.</p>
<p>SMART symulator</p> 	<p>Symulatory SMART oferują pełną funkcjonalność symulatora kabiny przy zachowaniu przestrzeni, dzięki czemu najlepiej nadają się do pomieszczeń o standardowej wysokości. Mobilna, zwinna i przystępna forma zapewniająca wysoką jakość szkoleń.</p> <p>Symulator umożliwia odtworzenie dowolnego pulpitu maszynisty, którego wyświetlacze dostosowane są do standardu UIC-612. Zapewnia pełną zgodność z regulacjami oraz rekomendacjami regulatorów rynku kolejowego. Na pulpicie SMART można uruchamiać różne typy pojazdów. Symulator ma możliwość uruchamiania symulacji jednoczesnej do 5 sztuk kabin SMART do jednego stanowiska instruktora. Rozwiązanie umożliwia zmianę elementów pulpitu, aby dostosować do różnych typów pojazdów i sposobów sterowania. System SMART zapewnia autonomiczny system nagłośnienia oraz wyświetlania szyby czołowej oraz urządzeń HMI.</p> <p>SMART to przede wszystkim sprawdzona i w pełni funkcjonalna forma. Replika pulpitu maszyny zawarta jest w ergonomicznym rozwiązaniu immersyjnym zapewniającym szerokie możliwości rozbudowy.</p> <p>Zapewnia wszystko co niezbędne do prowadzenia szkoleń z pełną fizyczną reprezentacją elementów wyposażenia, systemów bezpieczeństwa i radiotelefonów kolejowych. Podnóżek, regulatory i widok na przednią szybę zapewniają wysoki poziom odwzorowania pojazdu, a symulacja jest najwyższej jakości.</p> <p>Od symulatorów kabinowych różni się brakiem odwzorowania pełnej kabiny (odwzorowany jest przód kabiny) oraz brak platformy ruchu.</p>

SMART LITE symulator



Najnowszy produkt Emitenta, czyli symulatory SMART LITE są najbardziej kompaktowymi i prostymi w transporcie symulatorami w ofercie Spółki. Oferują pełną funkcjonalność oprogramowania w formie przenośnej, co czyni je idealnym wyborem dla środowisk edukacyjnych.

Każda jednostka SMART LITE działa jako niezależny zestaw treningowy, zawierający profesjonalny system wizualizacji oparty na monitorze 4K UHD imitującym przednią szybę pojazdu. Dodatkowo posiada zoptymalizowaną pod względem wielkości replikę dolnej części konsoli maszynisty, wyposażoną w autentyczne fizyczne elementy sterujące, podobne do tych spotykanych w prawdziwych elektrycznych zespołach trakcyjnych (EZT) czy lokomotywach.

Trenażery częściowe SMART LITE są przeznaczone do łączenia z wieloma urządzeniami w jednej klasie. Każda jednostka wyposażona jest we własny serwer przetwarzający, a komunikacja umożliwia połączenie z mobilnym instruktorem.

Zestawy SMART LITE są inteligentnie pakowane w trzy specjalne pojemniki, które można ustawiać jeden na drugim. Taka konstrukcja nie tylko ułatwia transport, ale także pozwala na efektywne wysłanie jednego lub większej liczby trenerów częściowych do odległych lokalizacji, optymalizując w ten sposób koszty i dostępność szkoleń. Kontenery są specjalnie zaprojektowane, aby zmieścić się w większości standardowych samochodów.

Instruktorzy sterujący sesją szkoleniową mają ciągły dostęp do wszystkich elementów sterujących sesją szkoleniową z poziomu laptopa z podwójnym ekranem, zapewniając precyzyjny nadzór i wskazówki.

Istotnym wyróżnikiem rozwiązania jest wielowidokowy system wyświetlania w jakości Ultra HD umożliwiający poprawną interpretację wskaźników i sygnałów na semaforach a także doskonale odwzorowanie efektów zjawisk meteorologicznych, pory dnia czy roku.

Wraz z symulatorem dostarczany jest autorski edytor świata wirtualnego ukierunkowany na szczegółowe odwzorowanie infrastruktury kolejowej. Umożliwia użytkownikom łatwe wprowadzanie zmian na istniejących szlakach kolejowych i uniezależnia ich od konieczności zamawiania takich usług u producenta.

Źródło: Emitent

Baza wirtualnych tras SIM Factor zawiera prawie 10 tysięcy kilometrów realistycznie odtworzonych tras kolejowych, z czego 8.000 km tras w Polsce, a pozostałe w Wielkiej Brytanii, Niemczech, Austrii, Czechach, Litwie oraz Łotwie. Trasy, w zależności od umów serwisowych, są na bieżąco aktualizowane przez zespół specjalistów.

Do symulacji sił statycznych i dynamicznych oddziałujących na osobę szkoloną stosowane są najwyższej klasy systemy ruchu 6 DoF (tj. sześciu mechanicznych stopni swobody ruchu sztywnego ciała w przestrzeni trójwymiarowej) o nośności 1,5 tony lub 1,8 tony i parametrach przyspieszeń o światowych standardach.

Poniżej przedstawiona jest lista oprogramowania, stanowiącego produkty własne Emitenta:

- **UTK SIM**

Oprogramowanie SIM Factor UTK-SIM to zaawansowana platforma symulacyjna przeznaczona dla sektora kolejowego, szczególnie z myślą o szkoleniach maszynistów oraz personelu związanych z zarządzaniem ruchem kolejowym. Jest to narzędzie tworzone przez firmę SIM Factor, która specjalizuje się w symulatorach kolejowych łączących nowoczesną technologię i

szczegółowe odwzorowanie rzeczywistości. Jest to kompleksowe oprogramowanie symulacyjne obejmujące wszystkie niezbędne do realistycznego odwzorowania prowadzenia pociągu funkcje.

Kluczowe cechy oprogramowania UTK-SIM:

1. Realistyczne odwzorowanie tras:

- szczegółowa symulacja polskich szlaków kolejowych, uwzględniająca aktualny stan infrastruktury, takie jak: tory, urządzenia SRK (Sterowanie Ruchem Kolejowym), sygnalizację oraz elementy otoczenia (budynki, krajobraz);
- przykładowo: zmodernizowana sceneria Warszawy Zachodniej i odcinka Warszawa Zachodnia–Warszawa Włochy.

2. Zastosowanie szkoleniowe:

- dedykowane moduły szkoleniowe umożliwiają naukę obsługi różnych typów pojazdów szynowych, od lokomotyw spalinowych i elektrycznych po elektryczne zespoły trakcyjne;
- scenariusze symulacyjne pozwalają na przeprowadzanie ćwiczeń w różnych warunkach atmosferycznych, symulacji awarii oraz nietypowych sytuacji na torach.

3. Adaptacja do przepisów:

- oprogramowanie dostosowane do standardów Urzędu Transportu Kolejowego (UTK), co zapewnia kompatybilność z polskimi regulacjami szkoleniowymi.

4. Obsługa AI:

- inteligentne zarządzanie ruchem kolejowym w czasie rzeczywistym, uwzględniające współpracę między pociągami i sygnalizacją;
- algorytmy AI umożliwiają symulację realistycznych interakcji między ruchem pasażerskim i towarowym.

5. Rozwój technologiczny:

- stałe aktualizacje tras i funkcjonalności, umożliwiające implementację nowych standardów infrastruktury kolejowej;
- rozwój własnych platform ruchu i integracja z hardware'em produkowanym przez SIM Factor.

UTK-SIM jest częścią szerokiego portfolio SIM Factor, które obejmuje także rozwiązania hardware'owe oraz międzynarodowe wdrożenia, w tym w Wielkiej Brytanii, na Litwie i Łotwie. Firma stale rozwija potencjał swoich produktów, dążąc do osiągnięcia pozycji lidera w branży symulacji kolejowych. Jest to kompleksowe oprogramowanie symulacyjne.

W ciągu ostatnich trzech lat rozwiązania oparte o UTK-SIM zostały wdrożone między innymi dla: Kolei Wielkopolskich Sp. z o.o., Urzędu Transportu Kolejowego, Stanisław Głowacz F.H.U. JMS (JMS Głowacz), Politechniki Wrocławskiej, CD Cargo, a.s., Gminy Olsztyn czy JAXAN Sp. z o.o. W tym okresie dokonano również licznych aktualizacji z rozwiązań opartych na TK-SIM na UTK-SIM między innymi dla DB Cargo Polska S.A., Kolei Dolnośląskich S.A., Kolei Śląskich Sp. z o.o. czy Kolei Mazowieckich Sp. z o.o. oraz zmodernizowano symulatory innych producentów między innymi dla Kolei Mazowieckich Sp. z o.o. i stworzono projekt modernizacji dwóch symulatorów dla PKP Intercity S.A.

▪ **Florian VR**

Stworzony na potrzeby Państwowej Straży Pożarnej (PSP) mobilny trener edukacyjny oparty o technologie VR i AR, który jest wykorzystywany w ramach działalności prewencyjnej.



Źródło: Emitent

Trenażer dostarcza około 40 scenariuszy szkoleniowych, które odnoszą się do blisko 70 różnych zagrożeń. Do ćwiczenia ze scenariuszami przewidzianymi we Florianie wykorzystywane są gogle VR wraz z kontrolerami, dwa tablety oraz skrzynia – mieszcząca centrale systemu. Za ich pomocą uczestnik lub uczestnicy szkoleń przenoszą się do cyfrowej rzeczywistości, gdzie w formie krótkich zadań wchodzi w interakcję z wirtualnym światem. Mogą to zrobić w dwóch trybach rozgrywki: jednoosobowym lub grupowym.

System jest łatwy w obsłudze zarówno dla prowadzącego jak i dla szkolonych. Sceny VR mają uproszczoną obsługę, a scenariusz lekcji zawsze może być inny. Ułożone z poszczególnych modułów plany lekcji można zapisywać, a instruktor ma do dyspozycji kontrolę nad całym przebiegiem szkolenia.

▪ **Hermes – symulator bezpieczeństwa lotniskowego**

System przeznaczony do szkoleń pracowników kontroli bezpieczeństwa. Składa się z dwóch stanowisk szkoleniowych: pracownik obsługi skanera bagażu oraz pracownik obsługi bramki bezpieczeństwa w VR. System posiada dużą bazę skanów bagażu i pozwala na generowanie nowych skanów bagażu wraz z przedmiotami zabronionymi oraz dopasowuje je do progresu szkolonego. W VR zamodelowane są 3 różnej wielkości stanowiska, całość procesu kontroli bezpieczeństwa, prawie dwieście przedmiotów oraz czynności w całym procesie przepuszczania przez bramkę.

▪ **Zephyr – symulator serwisowania witryny wiatrowej**

Rozwiązanie VR do szkolenia z procedur serwisowych w turbinie wiatrowej. Zamodelowane zostało precyzyjnie wnętrze turbiny wiatrowej i opracowano interakcję z elementami. Rozwiązanie ukończone zostało na etapie demonstratora zgodnie z założeniami projektowymi. Projekt opracowany został dla jednego z największych polskich przedsiębiorstw budownictwa elektroenergetycznego Enprom Sp. z o.o. System zawiera funkcje umożliwiające:

- zapoznanie szkolonego z budową turbiny wiatrowej;
- wykonanie podstawowych funkcji związanych z obsługiwaniem turbiny wiatrowej (opisane cztery procesy obsługi technicznego);
- zmianę scenariuszy przez instruktora.

Wskazana wyżej funkcja zmiany scenariuszy umożliwia uruchamiać je w trybach treningowym i sprawdzającym oraz na bieżąco śledzić postęp. Umożliwia również pracę w trybie wieloosobowym, także zdalnie. System przygotowany jest do przyszłej dystrybucji w formie skrzynki z serwerem, routerem, zasilaniem oraz tablet i gogle. Rozwiązanie na Datę Memorandum prezentowane jest potencjalnym klientom. Produkt umożliwia przeprowadzenia szkoleń w bezpiecznym środowisku, przy jednoczesnej redukcji kosztów.

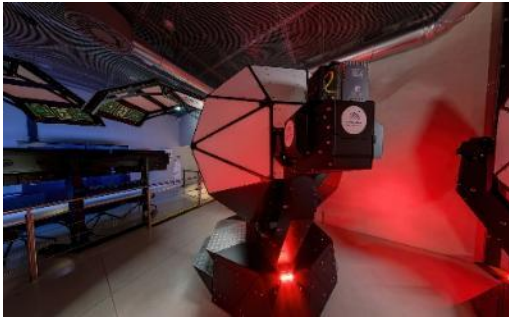
▪ **VRail**

Rozwiązanie VR przeznaczone do szkolenia z czynności wykonywanych poza kabiną maszynisty. Opracowane są 3 moduły szkoleniowe. Moduły szkoleniowe mogą być dodawane na potrzeby konkretnych klientów.

▪ **Symulator lotu w kosmos**

W ramach sektora rozrywkowego Emitent stworzył dla Planetarium Śląskiego w Chorzowie pięć symulatorów lotu na Międzynarodową Stację Kosmiczną ISS o wartości 3,66 mln PLN. Rozwiązanie oparto na sprzężeniu trzech technologii, tj. platformy ruchomej Motion Systems,

okularów HTC Focus 3 oraz oprogramowania własnego Emitenta. Symulator ten cieszy się ogromnym zainteresowaniem odwiedzających.



Źródło: Emitent

▪ Edytor świata

Narzędzie automatyzujące i umożliwiające tworzenie wirtualnego świata, w którym odbywane są szkolenia na symulatorach. Założeniem narzędzia jest umożliwienie wygenerowania wirtualnego świata, który odpowiada rzeczywistemu światu. Narzędzie automatyzuje część procesów tworzenia wirtualnego świata oraz pozwala na szybkie i intuicyjne dodawanie do wirtualnego świata infrastruktury kolejowej, budynków i elementów krajobrazu tak by świat, w którym odbywają się szkolenia na symulatorach jak najwierniej odzwierciedlał rzeczywisty świat. Narzędzie jest wykorzystywane przez pracowników SIM Factor i wciąż rozwijane (rozszerzane są jego możliwości, dodawane są kolejne elementy infrastruktury kolejowej występujące w innych krajach).

Wśród pozostałych symulatorów stworzonych przez Emitenta znajdują się również:

▪ Moduł eco-driving

Jest to moduł symulatora kolejowego umożliwiający monitorowanie zużycia prądu na określonym szlaku. Moduł umożliwia wprowadzenie danych wzorcowych będących punktem odniesienia dla bieżącego zużycia podczas sesji szkoleniowej lub integrację z zewnętrznym źródłem danych np. z liczników energii gromadzącymi dane z konkretnych lokomotyw. Instruktor prowadzący szkolenie z użyciem modułu eco-driving może zawsze zmienić wzorec zużycia zapisując ostatni przejazd jako wzorcowy, jeśli jego wskazania były lepsze niż wcześniej zapisany.



Źródło: Emitent

Moduł ma też element fizyczny montowany w kabinie symulatora, który za pomocą wskazań diody zielonej i czerwonej informuje maszynistę o jechaniu w normach wzorca zużycia, oddalaniu się od niego lub powrotu do normalywnego zużycia.

▪ Moduł ETCS

Emitent stworzył symulator w oparciu istniejące trasy ETCS poziomu 2 (w ramach nich posiada 500km realistycznych szlaków obejmujących szlaki na terenie Polski, Czech i Austrii).

Rozwiązanie umożliwia pełną symulację ETCS Poziom 2. Wirtualne szlaki posiadają kompletną infrastrukturę fizyczną, tj. obwody torowe, urządzenia transmisyjne balisy i inne. Panel ETCS symulatora prezentuje informacje m.in. o dopuszczalnej prędkości czy zajętość szlaku. Dodatkowo symulator może przekazywać sygnały radiowe zgodne z cyfrowym kanałem

radiowym (EURORADIO). Posiadane przez Spółkę w bazie tras odcinki mają charakterystykę transgraniczną. W ramach modułu sterowania dostępny jest widok urządzeń zainspirowany działaniem HMI typu Siemens oraz Bombardier.

Trenażer ETCS może być uruchomiony jako samodzielne rozwiązanie kompaktowe lub być częścią zaawansowanych symulatorów kolejowych.

Referencyjne wdrożenie symulowanego wdrożenia ETCS, zarówno panelu jak i tras ma miejsce u większości klientów Emitenta.

▪ **Symulator handlingowy**

Produkt ten jest symulatorem typu VR przeznaczonym do procesu szkoleniowego obsługi naziemnej w zakresie czynności wykonywanych w trakcie obsługi statku powietrznego na stanowisku postojowym. Podstawową jednostką szkoleniową realizowaną z wykorzystaniem symulatora będzie sesja szkoleniowa. Symulacja obejmuje rzeczywistość prezentującą kompletny proces obsługi samolotu pasażerskiego przez służby obsługi naziemnej od momentu przygotowania stanowiska postojowego dla statku powietrznego poprzez dojazd samolotu do stanowiska postojowego, wykonanie wszystkich czynności związanych z obsługą statku powietrznego, pasażerów i bagażu, aż po wypchnięcie statku powietrznego na drogę kołowania.

Próbna wersja symulatora została uruchomiona na Politechnice Wrocławskiej oraz w bardzo ograniczonym zakresie na Politechnice Warszawskiej. Spółka prowadzi aktywne działania handlowe związane z promocją tego rozwiązania.

▪ **Moduł SRK**

Autorski rozwiązanie z zakresu Sterowania Ruchem Kolejowym (SRK) jest wyjątkowym środowiskiem zarządzania ruchem symulowanych pociągów. Narzędzie jest podstawowym elementem zarządzania sesją szkoleniową oraz symulacją ruchu pojazdów. Widok z symulatora oparty jest o faktyczne mapy prezentujących pełną infrastrukturę kolejową na szlakach, widok dynamiczny, możliwość śledzenia pojazdów czy sterowania sytuacjami ruchowymi.



Źródło: Emitent

System SRK udostępnia mechanizm utwierdzania ścieżki przebiegu na dowolnym odcinku szlaku kolejowego. Utwierdzona ścieżka ustawia odpowiednio wszystkie elementy infrastruktury (np. semafony) aby symulowany pojazd, lub symulator kolejowy mógł przejechać danym odcinkiem.

System SRK udostępniany jest wszystkim klientom posiadającym symulator kolejowym Emitenta, lub może też być wdrożony jako samodzielne narzędzie szkoleniowe.

5.13.4 Technologie wykorzystywane przez Spółkę

Oprogramowanie symulacyjne

Oprogramowanie symulacyjne SIM Factor to kluczowy element produkowanych przez Emitenta symulatorów, który zapewnia realistyczne i kompleksowe odwzorowanie środowiska pracy maszynistów. Autorskie oprogramowanie Spółki, UTK-SIM, zostało zaprojektowane z myślą o maksymalnej funkcjonalności i niezawodności. Oprogramowanie symulacyjne SIM FACTOR zawiera bazę wirtualnie odwzorowanych odcinków linii kolejowych (wraz ze stacjami ograniczającymi) na sieci PKP PLK S.A. o łącznej długości przekraczającej 1.500 km, w tym co najmniej 80 km linii z ETCS poziom 2. Dzięki modułowej architekturze, oprogramowanie umożliwia pełną kontrolę nad każdym aspektem symulacji – od dynamiki pojazdu, przez interakcję z infrastrukturą kolejową, po zaawansowane scenariusze treningowe.

UTK-SIM integruje szeroki zakres funkcji, takich jak realistyczne odwzorowanie systemów bezpieczeństwa, w tym ETCS (Europejski System Sterowania Pociągami), PZB (opracowany w Niemczech przerywany system sygnalizacji kabinowej i system ochrony pociągów), LZB (system automatycznego sterowania pociągami instalowany w Niemczech na liniach kolejowych o prędkości większej niż 160 km/h) i innych, które są kluczowe dla szkoleń maszynistów. Systemy te działają w pełnej synchronizacji z symulowanym środowiskiem, co pozwala na dokładne odzwierciedlenie rzeczywistych warunków operacyjnych. Oprogramowanie nie tylko umożliwia przeprowadzanie standardowych szkoleń, ale także pozwala na symulację skomplikowanych scenariuszy awaryjnych, co podnosi poziom przygotowania operatorów do pracy w trudnych warunkach.



Źródło: Emitent

UTK-SIM to oprogramowanie, które posiada:

- kompletny świat symulacji z ludźmi, zwierzętami, pasażerami, ruchem kolejowym, ruchem pojazdów osobowych czy ciężarowych;
- edytor świata, umożliwiający ingerencję w świat symulacji na poziomie nie tylko tras kolejowych, ale też otoczenia, krajobrazu oraz architektury;
- rozbudowany system zarządzania zjawiskami pogodowymi, temperaturą (parowanie), nasłonecznieniem (efekt oślepienia) czy wpływem pogody na środowisko (poślizg kół);
- system wyświetlania obrazu UHD umożliwiający widok 360 stopni;
- pełną zgodność z prawem Unii Europejskiej, wymogami oraz scenariuszami rekomendowanymi przez UTK.

Edytor Świata (SIM World Editor)

Edytor Świata jest zaawansowanym narzędziem do tworzenia i modyfikowania tras kolejowych, które stanowią podstawę do budowy scenariuszy szkoleniowych w symulatorach kolejowych SIM Factor. Jego funkcjonalność skupia się na ergonomii, przejrzystości i łatwości obsługi graficznego interfejsu użytkownika (GUI).

Kluczowe cechy:

1. Tworzenie i edycja tras:
 - edytor umożliwia interaktywną modyfikację elementów tras, takich jak układ torów, krajobrazy, budynki czy elementy infrastruktury kolejowej;
 - obsługuje widok 3D z możliwością testowania przejazdu po nowo zdefiniowanej trasie.
2. Precyzyjne odwzorowanie szczegółów:
 - wszystkie elementy trasy mogą być dokładnie pozycjonowane i konfigurowane, co pozwala na wierne odwzorowanie rzeczywistości, w tym krzywizn torów, przechylek czy różnic wysokości;
 - realistyczne odtworzenie stacji kolejowych, sygnalizacji i systemów ochrony pociągów.
3. Modularność i integracja:
 - każda trasa jest przygotowana w sposób umożliwiający jej pełną integrację z symulatorami, w tym z systemami GIS, które odwzorowują np. położenie słońca zależnie od pory dnia i roku.

Zastosowanie:

Edytor Świata to kluczowe oprogramowanie własne Emitenta służące do budowania symulacyjnego odwzorowania świata rzeczywistego. Jest to narzędzie dostosowane do jednoczesnej pracy ponad 30 osób (doświadczenie Emitenta). Oprogramowanie ma szerokie zastosowanie nie tylko w sektorze kolejowym. Zgromadzone w nim dane, odwzorowane miasta czy całe regiony kraju mogą być podstawą do budowania symulatorów innych niż kolejowe, tramwajowe czy miejscowe.

Circuit SIM – centralny mechanizm symulatorów

Circuit SIM to dedykowane oprogramowanie do symulacji logiki działania pojazdów szynowych, takich jak lokomotywy, elektryczne i spalinowe zespoły trakcyjne. Skupia się wyłącznie na odwzorowaniu wewnętrznych systemów pojazdów, zapewniając ich realistyczne zachowanie i interakcję z zewnętrznymi urządzeniami.

Kluczowe cechy:

1. Modelowanie logiki pojazdu:
 - Dokładne odwzorowanie funkcjonowania systemów pojazdów, takich jak układy napędowe, hamulcowe, zasilania i sterowania.
 - Integracja z fizycznymi elementami symulatora (np. pulpitemi maszynisty) oraz obsługa dynamicznej wymiany danych w czasie rzeczywistym.
2. Integracja z hardware:
 - Oprogramowanie wspiera pełną synchronizację między symulowanymi podsystemami pojazdu a rzeczywistymi urządzeniami, co zapewnia realistyczne działanie wskaźników, przełączników i manipulatorów.
 - Możliwość testowania systemów sterowania i diagnostyki pojazdów szynowych w kontrolowanych warunkach.
3. Modułarna struktura i personalizacja:
 - Umożliwia konfigurację pojazdów przed rozpoczęciem sesji symulacyjnej, uwzględniając parametry takie jak masa, rozkład sił hamowania czy pojemność systemów pneumatycznych.

Zastosowanie:

Circuit SIM to narzędzie idealne dla producentów pojazdów szynowych i firm zajmujących się szkoleniem maszynistów. Dzięki realistycznemu odwzorowaniu fizyki i logiki pojazdów pozwala na dokładne testowanie systemów oraz przygotowanie personelu na różnorodne scenariusze operacyjne.

Oprogramowanie Circuit SIM jest kluczowym elementem w portfolio SIM Factor, umożliwiając kompleksową symulację pojazdów szynowych w ich naturalnym środowisku.

Poza wyżej wymienionymi autorskimi technologiami, Emitent korzysta również technologii innych firm, wśród których wyróżnia:

- **HTC VR** – SIM Factor w swojej działalności wykorzystuje gogle VR HTC, które stanowią kluczowy element w tworzeniu zaawansowanych symulacji oraz doświadczeń wirtualnej rzeczywistości. Dzięki technologii HTC, SIM Factor jest w stanie dostarczać użytkownikom symulatory o wysokiej jakości wizualnej, pełne interaktywności i immersji, co ma ogromne znaczenie w szkoleniu maszynistów oraz w realizacji innowacyjnych projektów, takich jak symulatory VRail czy obrotnice VR.

Spółka nawiązała także partnerstwo z HTC, co pozwala na dostęp do najnowszych rozwiązań VR i współpracę przy rozwoju technologii wirtualnej rzeczywistości, dostosowanej do specyfiki branży kolejowej. W ramach tego partnerstwa SIM Factor planuje dalszy rozwój produktów, które będą wykorzystywać gogle VR HTC do tworzenia nowych form szkoleń oraz doświadczeń edukacyjnych, a także wprowadzenia rozwiązań, które będą w stanie zrewolucjonizować sposób, w jaki użytkownicy angażują się w wirtualne symulacje kolejowe.

- **Unity** – w zakresie tworzenia symulacji i wizualizacji, Emitent korzysta z silnika Unity, który pozwala na tworzenie realistycznych, interaktywnych środowisk 3D. Unity jest wykorzystywane do modelowania wirtualnych tras kolejowych oraz do budowy wirtualnych symulatorów, które są podstawą produktów takich jak SMART Lite czy UTK-SIM. Jego elastyczność i zaawansowane możliwości graficzne pozwalają na tworzenie realistycznych środowisk symulacyjnych, które są kluczowe w procesie szkolenia maszynistów oraz innych pracowników branży kolejowej.

- **SolidWorks** – Emitent wykorzystuje oprogramowanie SolidWorks do projektowania komponentów hardware, takich jak pulpity, ekrany dotykowe, klawiatury membranowe oraz przełączniki wielopozycyjne. SolidWorks umożliwia tworzenie dokładnych modeli 3D, które następnie są wykorzystywane w procesie produkcji. Oprogramowanie to jest niezbędne w procesie projektowania, umożliwiając precyzyjne dopasowanie poszczególnych elementów oraz testowanie ich funkcjonalności w wirtualnym środowisku przed wdrożeniem do produkcji.

5.13.5 Istotne nowe produkty

Emitent zamierza dokonać rozwoju oferty produktowej, uwzględniając zarówno innowacyjne rozwiązania symulacyjne, jak i zaawansowane technologie w zakresie hardware'u.

Wśród najistotniejszych nowych produktów, nad którymi Spółka pracuje znajdują się głównie:

- **Symulatory SMART Lite**

W 2024 roku SIM Factor z sukcesem wprowadził nowy produkt symulacyjny – SMART Lite, najmniejszy z symulatorów, który zyskał już dużą popularność na rynku. Symulator posiada wersję Polską oraz wersję na rynek Czech, Niemiec, Austrii, gdzie obsługuje dedykowane dla tych krajów systemy bezpieczeństwa. Do Daty Memorandum Spółka dostarczyła lub zakontraktowała co najmniej 10 sztuk tego rozwiązania. W kolejnych latach SIM Factor planuje rozwój tej linii produktowej, wprowadzając nowe elementy, takie jak różne dostępne trasy, radia kolejowe (zarówno fizyczne, jak i wirtualne) oraz dostosowywanie symulatorów do różnych standardów narodowych systemów bezpieczeństwa.
- **Rozwój systemu własnych platform ruchu**

SIM Factor planuje rozwój własnych platform ruchu, co pozwoli na stworzenie alternatywnych, mniej kosztownych rozwiązań dla mniejszych symulatorów. Prace nad tym rozwiązaniem są już w toku, a jego wprowadzenie ma na celu dalsze zwiększenie elastyczności oferty i umożliwienie dostosowania produktów do różnych potrzeb rynkowych, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej jakości symulacji.
- **Rozwój oprogramowania UTK-SIM**

Emitent nieustannie rozwija oprogramowanie UTK-SIM, które stanowi podstawę wielu symulatorów. W chwili obecnej trwają prace nad wersją UTK-SIM 2025, która wprowadzi przełomowe zmiany, w tym obsługę HDRP (High Definition Render Pipeline), tj. procesu renderowania (graficzne przedstawienie treści zapisanej cyfrowo) w wysokiej rozdzielczości, co znacząco poprawi jakość wizualną symulacji. Zmiana ta wpłynie na aż 80% widocznego świata w symulacjach, zapewniając jeszcze bardziej realistyczne doświadczenie. Strategia serwisowa firmy umożliwia masową aktualizację dla wszystkich klientów posiadających symulatory, co pozwala na szybkie wprowadzenie innowacji na szeroką skalę.
- **Rozwój scenariuszy zagrożeń i szkoleń dla maszynistów**

W ramach innowacji, SIM Factor planuje rozwój oprogramowania, które będzie bazowało na doświadczeniach z realizacji projektów takich jak Metro Warszawskie czy symulator dla pasażerskich kolei Łotwy (koleje pasażerskie). W ramach tych projektów Spółka dodawała scenariusze nietypowe, związane z zagrożeniami typu wybuch bomby, atak gazowy czy strzały, co umożliwia szkolenie maszynistów w ekstremalnych warunkach. Ponadto, SIM Factor zaprezentował koncepcję szkoleń związanych z zagrożeniami wojennymi, w tym ewakuacja uchodźców i współpraca z koleją ukraińską. Emitent stara się o pozyskanie dofinansowania z NCBiR w zakresie rozbudowy systemów szkoleń i symulacji związanych z takimi zagrożeniami, co ma na celu stworzenie nowoczesnego, kompleksowego narzędzia dla branży kolejowej w kontekście działań wojennych.
- **Produkcja komponentów hardware**

SIM Factor nieustannie rozwija produkcję własnych komponentów hardware, aby zmniejszyć uzależnienie od zewnętrznych dostawców. W grudniu 2024 r. Spółka wdrożyła do produkcji nowy moduł przełącznika wielopozycyjnego, który jest istotnym osiągnięciem technologicznym. Nowy przełącznik jest kilkakrotnie tańszy od wzorcowego kolejowego, a jego produkcja i dostępność są natychmiastowe, co pozwala na szybszą realizację zamówień. Przełącznik ten dołącza do już zaprojektowanych produktów hardware, takich jak nastawniki, pulpity, ekrany

dotykowe czy klawiatury membranowe, które Emitent wdrożył w produkcji symulatorów w latach wcześniejszych.

- Innowacyjne rozwiązania w zakresie symulacji dronów

SIM Factor opracował projekt koncepcyjny oraz prototyp związany z obsługą dronów w symulacjach, który umożliwi realistyczne modelowanie wykorzystania dronów w różnych scenariuszach. Emitent złożył również wniosek o dofinansowanie do NCBiR w celu rozwoju tej technologii, a niezależnie od wyniku tego procesu, zamierza kontynuować prace nad rozwojem edytora świata, który pozwoli na jeszcze lepszą integrację dronów z symulacjami kolejowymi i infrastrukturą.

- Rozwój obrotnic z systemem VR

Emitent przygotował prototyp obrotnicy z unikalnym systemem VR, opartym o bezkablone gogle HTC VR. Obrotnice te zostały zaprezentowane w ramach projektu Planetarium Śląskie i stanowią nowatorskie podejście do symulacji kolejowych. Spółka stworzyła oprogramowanie demonstracyjne, które umożliwi pełne wykorzystanie tej technologii w symulacjach. Produkt ten będzie promowany jako rozwiązanie nie tylko dla instytucji edukacyjnych i muzeów, ale także dla branży rozrywkowej, w tym parków rozrywki. Rozwiązanie to stanowi część nowej linii produktów, SIM Factor Adventure, która ma na celu wprowadzenie innowacyjnych technologii symulacyjnych do szerokiego rynku rozrywki.

- Oprogramowanie typu Edytor Świata SIM Factor w wersji HUB

SIM Factor rozwija innowacyjne oprogramowanie typu edytor świata, które stanowi zaawansowane narzędzie do tworzenia wirtualizacji szlaków kolejowych. Wersja Edytora Świata HUB została zaprojektowana z myślą o rynkach, na których Emitent dostarcza jedynie oprogramowanie, a nie pełne rozwiązania sprzętowe. Wraz z zawarciem porozumienia i podpisaniem umowy o współpracy z partnerem w Indiach, SIM Factor planuje rozszerzenie tego oprogramowania, umożliwiając partnerom oraz ich pracownikom tworzenie własnych wirtualnych tras kolejowych w sposób niezależny od dalszego rozwoju oprogramowania przez Spółkę.

Kluczową cechą tej wersji Edytora Świata HUB jest pełna kompatybilność z głównymi serwerami SIM Factor, co pozwala na bezproblemowy transfer tras kolejowych stworzonych przez lokalnych partnerów i ich pracowników na centralne serwery Spółki. Dzięki temu, proces tworzenia tras staje się bardziej elastyczny, a partnerzy mają możliwość szybszego reagowania na zmieniające się potrzeby swoich rynków, jednocześnie zachowując pełną zgodność z rozwiązaniami SIM Factor.

Ta innowacja stanowi ważny krok w kierunku rozwoju międzynarodowej ekspansji SIM Factor, zwłaszcza w kontekście Indii, gdzie rynek kolejowy jest jednym z największych na świecie. Dzięki współpracy z lokalnym partnerem w Indiach, SIM Factor zyska dostęp do ogromnego rynku, który jest kluczowy z perspektywy przyszłego rozwoju firmy. Edytor Świata HUB w wersji dedykowanej dla Indii pozwoli nie tylko na stworzenie większej liczby wirtualnych tras kolejowych, ale także na zwiększenie autonomii lokalnych użytkowników, co znacząco przyspieszy tempo wprowadzania nowych rozwiązań w tym regionie.

Rozwój tego produktu jest elementem strategii SIM Factor zmierzającej do ekspansji na rynek indyjskich kolei, który stanowi ogromny potencjał dla firmy, biorąc pod uwagę rosnącą potrzebę modernizacji infrastruktury oraz wzrastające inwestycje w sektorze transportu kolejowego. Dzięki Edytorowi Świata HUB, SIM Factor będzie w stanie dostarczać innowacyjne rozwiązania oparte na lokalnych potrzebach, co wzmocni pozycję firmy na tym dynamicznie rozwijającym się rynku.

- VRail

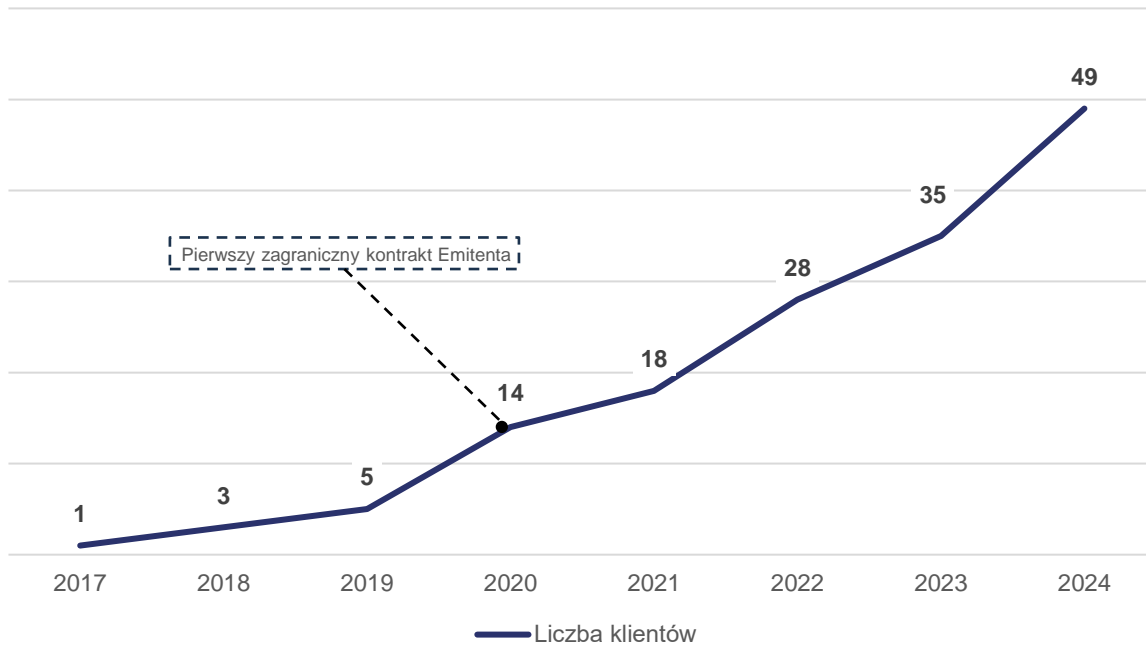
VRail to rozwiązanie, które SIM Factor rozwija w zakresie symulacji kolejowych w wirtualnej rzeczywistości. Produkt ten pozwala na tworzenie realistycznych scenariuszy szkoleniowych (w tym obsługa maszynowni, układów hamulcowych i pantografów), w których użytkownicy mogą ćwiczyć obsługę symulatorów kolejowych w wirtualnym środowisku. VRail wykorzystuje gogle VR HTC, zapewniając pełną immersję w trakcie symulacji, a także umożliwia tworzenie wirtualnych tras i scenariuszy, które mogą być dostosowane do specyficznych potrzeb klientów. Produkt ten jest w fazie rozwoju i ma na celu zapewnienie innowacyjnego narzędzia szkoleniowego w sytuacjach awaryjnych, takich jak zwania, pożary czy awarie drzwi, umożliwiającego efektywne kształcenie maszynistów i pracowników branży kolejowej. Produkt na koniec listopada 2024 r.

został wdrożony m.in. w szkole w Olsztynie na 11 stanowiskach. Łączna wartość wdrożeń na Dzień Memorandum wynosi około 600 tys. PLN.

5.13.6 Dane operacyjne

Emitent od 2017 roku prowadzi działalność w zakresie produkcji symulatorów, w ramach której osiągnął liczne kamienie milowe i sukcesy. W branży symulatorów kolejowych szczególnie istotne są dane liczbowe dotyczące min. liczbę referencji i zrealizowanych zamówień czy długość odwzorowanych w ramach symulacji tras w przypadku symulatorów kolejowych.

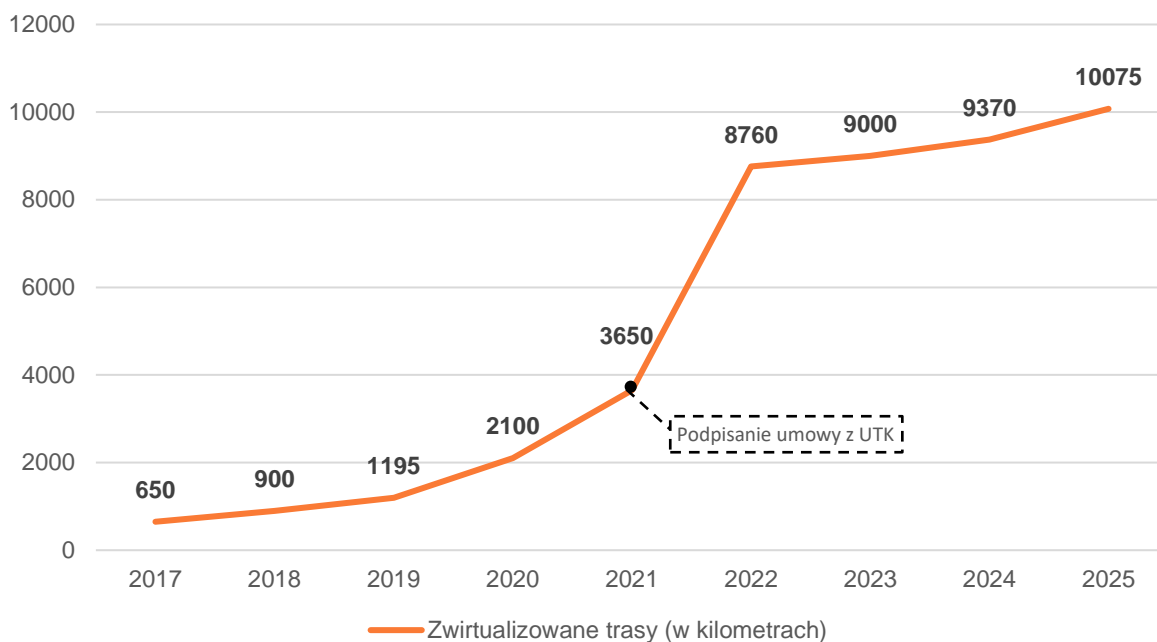
Poniższy wykres prezentuje liczbę klientów Emitenta w latach 2017-2024 narastająco.



Źródło: Emitent

Na powyższym wykresie zaprezentowano narastającą liczbę klientów Emitenta. W 2020 r. Emitent zrealizował pierwszy zagraniczny kontrakt na dostawę symulatorów kolejowych – dostarczenie 5 symulatorów na Litwę. Największą liczbę nowych klientów (13) Spółka pozyskała w 2024 r.

Poniższy wykres prezentuje narastająco długość odwzorowanych tras (w kilometrach) w latach 2017-2024.



Źródło: Emitent

Długość odwzorowanych tras jest jedną z najważniejszych przewag Spółki, zwłaszcza na rynku krajowym. Dzięki niej maszyniści szkoleni na symulatorach produkowanych przez SIM Factor mają możliwość poprawiać swoje umiejętności na trasach odwzorowujących trasy, na których będą pracować w rzeczywistości.

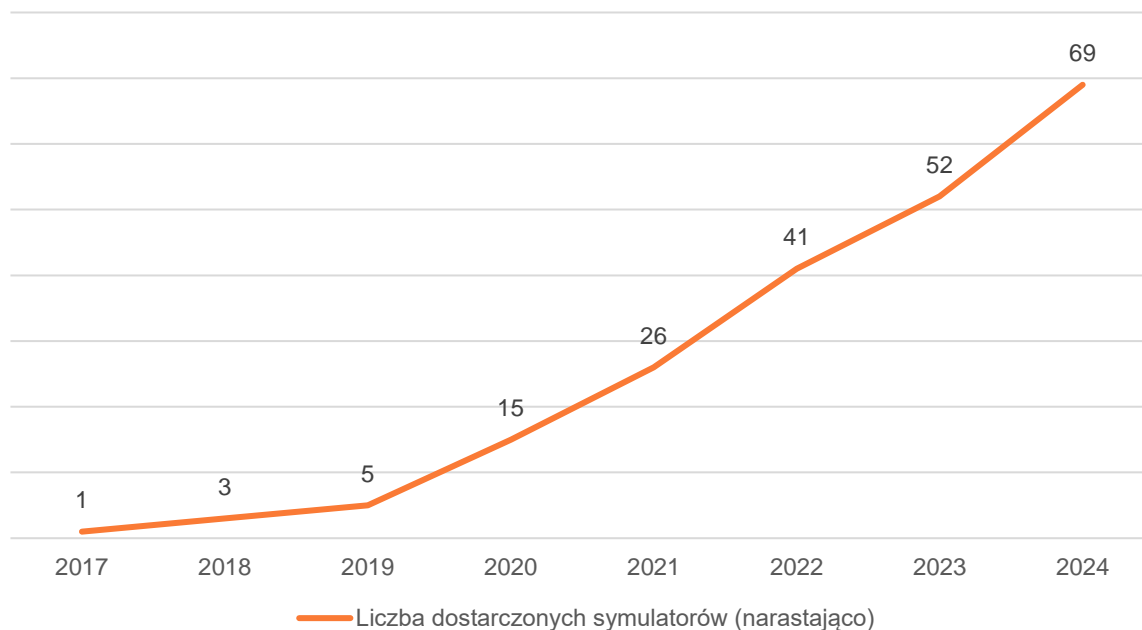
Przełomowym rokiem w kontekście długości odwzorowanych tras był 2021 r., w którym została podpisana umowa z UTK na dostarczenie symulatorów do Centrum Szkolenia Maszynistów, które było pierwszą tego typu placówką w Europie. W ramach umowy odwzorowane zostało około 5,2 tys. kilometrów tras w całej Polsce (około 25% wszystkich tras kolejowych w Polsce według UTK). Obecnie w Polsce Emitent posiada odwzorowanych około 8 tys. kilometrów tras, czyli około 42% wszystkich tras kolejowych w kraju oraz około 2 tys. kilometrów tras za granicą, głównie w Wielkiej Brytanii, Czechach, Austrii i krajach bałtyckich.

W poniższej tabeli przedstawiono liczbę wyprodukowanych przez Emitenta symulatorów w latach 2017-2024 wraz z liczbą symulatorów będących obecnie w trakcie produkcji.

Rok	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Suma	W trakcie produkcji
Symulatory kolejowe	1	1	2	5	11	13	8	12	53	38
Symulatory VR/AR	0	1	0	2	0	1	1	2	7	
Symulatory SRK	0	0	0	3	0	1	2	3	9	

Źródło: Emitent

Na poniższym wykresie przedstawiono narastająco liczbę wyprodukowanych przez Emitenta symulatorów w latach 2017-2024.



Źródło: Emitent

Emitent do końca 2024 roku wyprodukował łącznie 69 symulatorów, z czego 53 (77%) stanowiły symulatory kolejowe. Największą liczbę symulatorów (17) wyprodukowano w 2024 roku. Istotną kwestią jest całkowita liczba 38 symulatorów będących w trakcie produkcji. Wynika to głównie z podpisania jednej z największych umów na dostawę symulatorów kolejowych w Wielkiej Brytanii z Northern Trains Limited w ramach której w trakcie produkcji są 32 symulatory kolejowe.

5.13.7 Przewagi konkurencyjne

Spółka identyfikuje w swojej działalności przedstawione poniżej przewagi konkurencyjne, które dotyczą zarówno charakteru oferowanych produktów, dotychczasowych osiągnięć jak i potencjału przyszłych produktów. Podstawą poniższych twierdzeń jest własna, ekspercka wiedza Emitenta zdobyta głównie dzięki wieloletniej obecności w branży, uczestnictwu w targach i innych wydarzeniach, prowadzonym rozmowom z globalnymi uczestnikami rynku symulatorów i branży kolejowej, monitorowaniu mediów i śledzeniu poczynąń potencjalnych konkurentów.

W ocenie Emitenta wymienione poniżej przewagi konkurencyjne pozwolą na wykorzystanie możliwości rozwoju w przyszłości i osiągnięcie założonych celów strategicznych. Przedstawione poniżej informacje na temat przewag konkurencyjnych Spółki i jej usług reprezentują najlepsze przekonania i wiedzę Zarządu w tym zakresie.

W opinii Zarządu do najważniejszych przewag konkurencyjnych Emitenta należą:

- własny sprzęt hardware;
- własne biuro projektowe;
- oprogramowanie symulacyjne;
- oprogramowanie wirtualizacyjne;
- duża baza odwzorowanych tras kolejowych;
- możliwość przeprowadzania szkoleń i podnoszenia kompetencji w zakresie sytuacji nietypowych;
- uniwersalność konstrukcji panelu sterowniczego.

Własny sprzęt hardware

SIM Factor jest jednym z nielicznych podmiotów zintegrowanych pionowo w branży produkcji specjalistycznych symulatorów. Emitent samodzielnie projektuje i wytwarza większość elementów użytkowych wykorzystywanych w opracowanych symulatorach (przykładowo 90% elementów produktu Smart Lite jest produkcji Sim Factor). Spółka posiada własny, nowoczesny park maszyn, w skład

którego wchodzi: obrabiarki CNC, wtryskarki, systemy spawania i znakowania laserowego, precyzyjne stacje lutownicze czy drukarki 3D. Wszystko to składa się na własną linię produkcyjno-montażową pozwalającą na produkowanie realistycznie odwzorowanych kabin i kokpitów lokomotyw czy replik specjalistycznych urządzeń sterujących (np. nastawników oraz przełączników kolejowych). Emitent posiada również hale wysokiego składowania i wózki do ich obsługi.

Spółka współpracuje z wiodącymi dostawcami branży kolejowej, dzięki czemu jest w stanie dokładnie odwzorować kabiny i kokpity z prawdziwych lokomotyw. Emitent w tym celu współpracuje również z producentami lokomotyw m.in. Stadler, Siemens Mobility, Škoda Transportation, Newag czy Pesa.

Zarówno zaplecze technologiczne jak i współpraca z podmiotami z branży kolejowej przekłada się na to, że symulatory Emitenta są jednymi z najlepiej odwzorujących rzeczywiste maszyny. W branży symulatorów kolejowych, wykorzystywanych do szkoleń jest to szczególnie istotne. Szkolenia maszynistów mają za zadanie przygotować ich szybkiego reagowania w sytuacjach kryzysowych, tak więc zapewnienie odpowiednio zbliżonego do rzeczywistości środowiska szkolenia, przekłada się na jego skuteczność. Kolejną przewagą emitenta wynikającą z własnej produkcji hardware'u jest większa kontrola nad tempem prac nad zamówieniem, co jest istotne ze względu na stosunkowo krótkie terminy realizacji oraz obniżenie kosztów produkcji symulatorów.

Własne biuro projektowe

Spółka posiada własne biurko projektowe, w którym opracowywane są produkty Emitenta. Spółka opracowała własne modele wzornictwa: SMART oraz SMART Lite, dzięki czemu jest w stanie dopasowywać się do potrzeb klientów. Biuro projektowe projektuje konstrukcje zastępujące oryginalne komponenty oraz wyposażenie kolejowe, które powstają poprzez skanowanie 3D, bądź są w całości samodzielnie modelowane w 3D. Większość projektów Spółki opiera się o aluminium, jednak korzysta ona również z innych materiałów, w tym m.in. filamentów do elementów drukowanych w 3D. Narzędzie wykorzystywane przez Spółkę umożliwia również projektowanie systemów projekcji czy wirtualnej perspektywy wideo.

Oprogramowanie symulacyjne

SIM Factor tworzy rozwiązania w zakresie symulatorów w oparciu o własne oprogramowanie UTK-SIM i silnik symulacyjny Circuit SIM, który umożliwia pełną kontrolę nad każdym aspektem symulacji – od dynamiki pojazdu, przez interakcję z infrastrukturą kolejową, po zaawansowane scenariusze treningowe. Oprogramowanie umożliwia realistyczne odwzorowanie systemów (min. ETCS, PZB, LZB i innych) synchronizując je z symulowanym środowiskiem co przekłada się na dokładne odzwierciedlenie realistycznych warunków operacyjnych, nawet w przypadku przeprowadzania skomplikowanych scenariuszy awaryjnych. W system są wbudowane rozbudowane mechanizmy szybkiej replikacji logiki obsługowej pojazdów trakcyjnych i innych maszyn, ze szczególnym uwzględnieniem wymagań branży kolejowej.

Ważnym elementem silnika są wspomniane powyżej scenariusze treningowe. System umożliwia tworzenie złożonych scenariuszy oferując rozbudowaną warstwę analityki i raportowania, umożliwiającą skuteczne określanie mocnych i słabych stron szkolonych osób w celu zwiększenia efektywności szkolenia. W ramach tworzenia scenariuszy, do dyspozycji użytkowników jest bogata i stale rosnąca biblioteka zdarzeń typowych i nietypowych obejmująca min. warunki i zjawiska pogodowe, awarie pojazdu, nieprawidłowości w działaniu infrastruktury, interakcję z ludźmi, zwierzętami czy innymi pojazdami. Dzięki temu system umożliwia symulowanie znacznej większości sytuacji, które mogą wydarzyć się w rzeczywistości, od tych bardziej powszechnych po te występujące rzadziej.

Oprogramowanie wirtualizacyjne

Spółka w ramach autorskiego oprogramowania symulacyjnego wdrożyła wbudowane narzędzia precyzyjnej wirtualizacji świata rzeczywistego. Jednym z najważniejszych elementów tego segmentu oprogramowania Spółki jest edytor świata, który obsługuje dane GIS min. zdjęcia satelitarne i lotnicze, cyfrowe mapy elewacji tereny, importery, stale rosnące biblioteki elementów infrastrukturalnych, budynków, obiektów inżynierskich wraz z narzędziami do ich automatycznej generacji i rozmieszczania na bazie danych terenowych. Dzięki temu Spółka jest w stanie zaoferować w ramach swoich symulatorów dokładnie odwzorowane, istniejące w rzeczywistości trasy.

Oprogramowanie Emitenta jest również elastyczne w kwestii wykorzystywania go w różnych typach symulatorów umożliwiając w ramach szkolenia łączenie różnych typów symulatorów np. kabinowe symulatory z systemami ruchu z trenażerami proceduralnymi w technologii VR. To umożliwia dostarczanie produktów obejmujących kompletne procesy szkoleniowe.



Źródło: Emitent

Duża baza odwzorowanych tras kolejowych

Spółka, w ramach oferowanych symulatorów oddaje do dyspozycji swoim użytkownikom prawie 10 tys. dokładnie odwzorowanych tras kolejowych, co stanowi jedną z największych baz symulacyjnych w Europie. W ramach niej odwzorowane zostały trasy: w Polsce (ponad 8000 km, co stanowi jedną z największych na świecie baz wirtualnych szlaków kolejowych), Litwie (553 km), Wielkiej Brytanii (488 km), Austrii (252 km), Czechach (330 km), Niemczech (105 km) czy Łotwie (82,5 km), które są odwzorowywane w bardzo dokładny i precyzyjny sposób, od nachylenia i ukształtowanie terenu po rzeczywiste budynki i drzewa. Dodatkowo Spółka opracowała m.in. 50 km tras tramwajowych, czy w pełni odtworzoną 1 linię warszawskiego metra i częściowo odtworzoną 2 linię. Dzięki temu symulatory Spółki pozwalają na efektywne szkolenia maszynistów na rzeczywistych tarasach, na których po szkoleniu będą prowadzić rzeczywiste lokomotywy. Emitent udostępnia wszystkie aktualnie odwzorowane trasy dla klientów posiadających symulatory Spółki oraz aktualizuje je o nowe trasy, gdy te zostaną odwzorowane.

Możliwość przeprowadzania szkoleń i podnoszenia kompetencji w zakresie sytuacji nietypowych

Produkowane przez Emitenta symulatory szkoleniowe zapewniają właściwe i kompleksowe przygotowanie pracowników przewoźników kolejowych na sytuacje zagrażające ich zdrowiu i życiu, z którymi mogą się zetknąć w rzeczywistości. Użytkownicy symulatorów SIM Factor są szkolone z wykorzystaniem nowoczesnego systemu dzięki czemu zdobywają wiedzę i doświadczenie w zakresie przygotowania się do podejmowania decyzji w przypadku wystąpienia sytuacji awaryjnych, w których zagrożone może być życie i zdrowie nie tylko pracownika, ale także podróżnych i osób postronnych. Pracownicy kolei odbywają szkolenia i podnoszą kompetencje w zakresie sytuacji nietypowych związanych z zagrożeniem dla zdrowia i życia, co często niemożliwe jest do odtworzenia w istniejących systemach szkoleniowych. System szkoleniowy o spójnym świecie wirtualnym lokomotywa-wagony-otoczenie złożony jest z obiektów fizycznych, symulatora jazdy pociągu osadzonego na ruchomej platformie o 6 stopniach swobody, w którym odbywa się immersyjne szkolenie z jazd w warunkach potencjalnie zagrażających bezpieczeństwu ruchu, życiu i zdrowiu, narzędzi symulacyjnych zwiększających poziom immersji szkolenia (generowanie poczucia zagrożenia/niebezpieczeństwa, np. ciemność, błyski, huki, krzyki, itp.), stosowanych również jako rozszerzające scenariusze szkoleniowe.

Uniwersalność konstrukcji panelu sterowniczego

Większość obecnych rozwiązań ukierunkowanych jest na odwzorowanie konkretnego modelu tramwaju lub pociągu. Panele sterownicze w symulatorach SIM Factor charakteryzują się modułowością i elastycznością, co pozwala na ich łatwą adaptację do różnych typów pojazdów kolejowych. Dzięki temu można szybko i efektywnie zmieniać konfigurację panelu w zależności od potrzeb klienta.

5.13.8 Plan i strategia rozwoju działalności

Misja Spółki

W SIM Factor, główną misją jest tworzenie innowacyjnych i zaawansowanych technologicznie symulatorów, które spełniają najwyższe standardy w branży kolejowej, lotniczej i wojskowej. Od 2017 roku Spółka dostarczyła kompleksowe rozwiązania, obejmujące projektowanie, wdrażanie i utrzymanie symulatorów, które są nie tylko realistyczne, ale również funkcjonalne i bezpieczne. Zespół Emitenta składa się z ekspertów różnych dziedzin, którzy dbają o każdy szczegół, od montażu konstrukcji symulatora po implementację najnowszego oprogramowania.

Symulatory SIM Factor wyróżniają się realistyczną grafiką, zaawansowanymi animacjami oraz precyzyjnym odwzorowaniem rzeczywistych warunków pracy maszynistów. Kluczowym elementem jest dbałość o detale, co pozwala na pełną immersję użytkownika w symulowanym środowisku. Zespół dba

o to, aby produkty nie tylko spełniały, ale przewyższały oczekiwania klientów, co zostaje osiągnięte dzięki ciągłym testom i doskonaleniu technologii na każdym etapie produkcji.

Plan i strategia rozwoju działalności

Dążąc do osiągnięcia rozwoju działalności, Spółka zamierza zrealizować założone cele strategicznie w zakresie trzech perspektyw:

- strategii rozwoju rynku – rozszerzenie modelu sprzedaży o nowe rynki zagraniczne;
- strategii produktowej – zwiększenie sprzedaży dotychczasowych rozwiązań na obecnym rynku lub wprowadzenie ich na nowe rynki, a także wprowadzenie do oferty nowych produktów;
- strategii zwiększenia efektywności działalności – optymalizacja procesów wewnętrznych oraz wykorzystaniu zasobów firmy w sposób jak najbardziej efektywny.

Strategia rozwoju rynku

Spółka planuje dalszą ekspansję na rynku europejskim oraz światowym, ze szczególną obecnością na rynku:

- Czech

Zgodnie z informacjami wynikającymi z ogólnie dostępnych danych, w tym ogłoszonych postępowań i projektów, w Czechach dostępne jest tylko 5 symulatorów kolejowych (Emitent dostarczył trzy z nich, czwarty jest na ostatnim etapie produkcji) i 2 symulatory tramwajowe (z czego Emitent dostarczył jeden z nich). Czechy wprowadzają przepisy podobne jak w Polsce, tj. obowiązek minimum 3 godzinnego szkolenia maszynistów rocznie przy użyciu symulatorów pojazdu kolejowego.

Czechy wprowadziły szkolenie w ramach ETCS (Europejski System Sterowania Pociągiem), a tylko symulator SIM Factor posiada certyfikację Správa Železnic, tj. podmiot odpowiadającego za zarządzanie państwową siecią kolejową w Czechach.

Spółka upatruje kolejowy rynek czeski jako kluczowy, o dużym potencjale sprzedaży symulatorów również ze względu na bardzo wysoki poziom wypadkowości. W kraju tym mówi się o serii wypadków kolejowych, w których często dochodziło do poważnych skutków, w tym licznych ofiar. Według Ekonomický deník w 2023 r. w Czechach pracowało około 9.442 maszynistów;

- Wielkiej Brytanii

W Wielkiej Brytanii symulatory są dostępne od 90-tych lat. W użyciu znajduje się ponad 60 symulatorów kolejowych rozdysponowanych w ponad 20 różnych podmiotach i 5 symulatorów tramwajowych, a maszynistów według BBC w 2023 r. jest ponad 21 tys., co sprawia, że symulatory są dojrzałym elementem procesu szkoleniowego.

Emitent jest w trakcie produkcji 32 symulatorów dla Northern Trains Limited na rynek Wielkiej Brytanii, a w ramach kontraktu znajduje się również 18 letnie wsparcie i serwis symulatorów (3 lata gwarancji i dodatkowe 15 lat płatnego utrzymania). Wartość kontraktu to ponad 5,5 mln GBP).

- Indii

Emitent w celu minimalizacji kosztów i ryzyk zamierza zwiększyć obecność na rynku indyjskim jako dostawca oprogramowania symulacyjnego oraz know-how.

Rynek indyjski to jeden z największych na świecie rynków kolejowych, na który próbuje wejść większość liczących się producentów symulatorów. Zgodnie z zebranymi przez Emitenta informacjami rynkowymi, informacjami przekazanych przez partnerów i firmy przewozowe z Indii, na rynku tym działa około 25 symulatorów, a obecnie toczy się przetarg na 60 symulatorów, przy szacunkowym zapotrzebowaniu na około 250 symulatorów.

Emitent podpisał umowę o współpracy z indyjską spółką Bayham India PVT Ltd., która otrzymała zamówienia rozwojowe, które na mocy wspomnianej umowy będą realizowane w oparciu o produkty technologiczne oraz referencje SIM Factor. Dotychczas Emitent otrzymał już dwa zamówienia na dostarczenie oprogramowania.

Współpraca ma obejmować wspólne startowanie w przetargach na rynku indyjskim w tym między innymi:

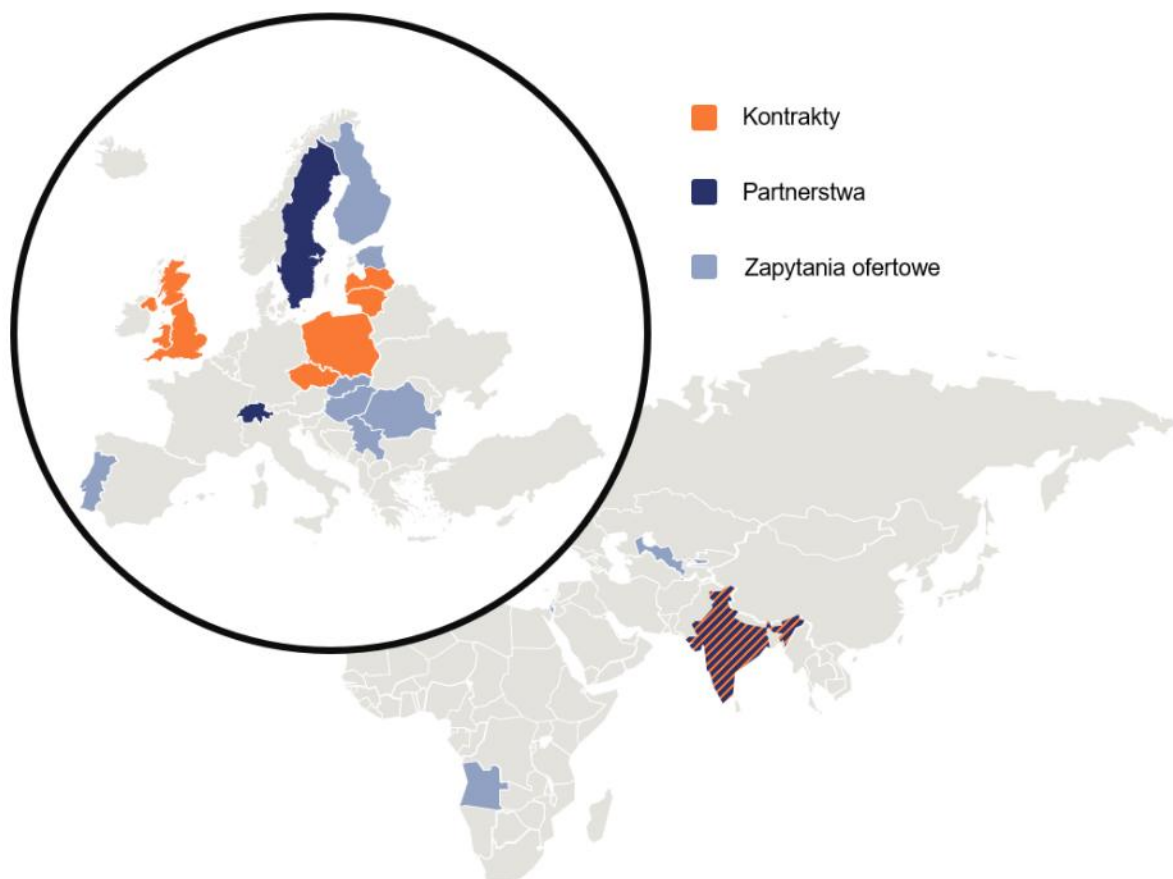
- przetargu Railway Board 2025 na dostawę 20 trenażerów kolejowych;

- przetargu RVNL na dostawę 4 centrów symulacyjnych;
- przetargu Railway Board 2025.50 na dostawę 24 centrów symulacyjnych.

W przypadku zwycięstwa w wymienionych powyżej przetargach, łączna potencjalna wartość przychodów dla SIM Factor wynosi 1.873 tys. EUR.

Spółka dodatkowo otrzymuje zapytania ofertowe od podmiotów z sektora kolejowego, którzy są zainteresowani otrzymaniem oferty na dostarczenie symulatorów SIM Factor z takich państw jak: Słowacja, Rumunia, Serbia, Portugalia, Estonia, Finlandia czy Uzbekistan. Dodatkowo Spółka upatruje potencjalnych klientów w kolejnych krajach europejskich (na przykład na Węgrzech) oraz w krajach rozwijających się (przykładowo Ghana ze względu na obecność polskiego producenta taborów PESA Bydgoszcz S.A. na tym rynku).

Poniższa mapa przedstawia kierunki ekspansji zagranicznej Emitenta.



Źródło: Emitent

Emitent w celu osiągnięcia ekspansji zagranicznej podejmuje działania zmierzające do budowania partnerstw zagranicznych, które mają za zadanie m.in. pomoc lokalnego partnera w poznaniu: lokalnych warunków, wymagań klientów, działań konkurencji, dystrybutorów i miejscowych władz, a także łączenie wspólnych produktów i usług. Spółka jest w trakcie budowy o rozwoju następujących partnerstw:

- Szwecja – partnerstwo technologiczne z Smart Eye AG polega na unikalnej integracji rozwiązań Smart Eye z systemem UTK SIM. Do Daty Memorandum rozwiązanie zostało wdrożone w ramach 7 symulatorów dla Politechniki Wrocławskiej, UTK i OBB. Partnerstwo obejmuje również przedstawicielstwo handlowe rozwiązań Smart Eye na terenie Polski.
- Izrael – wyłączne przedstawicielstwo handlowe dla rozwiązań SIM Factor w regionie z Cepro Ltd.
- Turcja – przedstawicielstwo handlowe dla rozwiązań SIM Factor w regionie z ALLMED Tar. ve Hayv.
- Angola – przedstawicielstwo handlowe dla rozwiązań SIM Factor w regionie z Zona Livre, S.A.

Strategia produktowa

W zakresie rozwoju produktowego Spółka będzie rozwijać i sprzedawać produkty przeznaczone dla rynku kolejowego: w pełni immersyjne kabinowe symulatory pojazdów kolejowych, wersje SMART oraz mobilne.

W zakresie rozwoju produktów oraz grup docelowych odbiorców Emitent zamierza:

- rozwijać produkt dla sektora rozrywkowego (parki rozrywki, parki naukowe) oparty o jednoosobową kapsułę mającą możliwość obrotu we wszystkich kierunkach i technologię VR, co pozwoli na symulowanie takich atrakcji jak lot w kosmos;
- opracować i wprowadzić do oferty produkty dedykowane dla graczy – Spółka planuje wykorzystać posiadane doświadczenie w produkcji sprzętu, oferując pulpity do istniejących gier kolejowych. Ten nowy segment, rozwijany przez dział SIM Factor Hardware, pozwoli Emitentowi wejść na rynek konsumencki i zdwersyfikować źródła przychodów;
- tworzyć gry symulacyjne – za sprawą posiadanego know-how w symulacjach kolejowych SIM Factor rozważa opracowanie własnych produktów software'owych dla graczy, co może otworzyć zupełnie nowe ścieżki monetyzacji.

W kwestii działalności badawczo-rozwojowej planowane jest:

- opracowanie systemu do taktycznego szkolenia operatorów dronów w realizacji zadań o charakterze militarnym.

Spółka pracuje nad opracowaniem systemu wspomagania pracy osób wykonujących montaż, serwisantów i operatorów urządzeń naziemnej obsługi statków powietrznych (NOSP) bazujący na technologii rozszerzonej rzeczywistości.



Źródło: Emitent

Celem projektu jest przeprowadzenie prac badawczo rozwojowych i opracowanie rozwiązania umożliwiającego poprawę efektywności przez zmniejszenie czasu trwania procesów dla wykonywania czynności związanych z montażem, obsługą eksploatacyjną i serwisem oraz skrócenie czasu trwania modułu szkoleniowego dla pracowników wykonujących te czynności;

- rozwój technologii i produktów wokół symulatora kolejowego, w tym m.in.:
 - rozwój komponentów graficznych w symulatorze;
 - optymalizacje;
 - rozbudowa symulatora o nowe pojazdy, systemy bezpieczeństwa, aplikacje;
 - rozbudowa symulatora o nowe trasy i sygnalizacje;
 - dostosowanie symulatora do regulacji występujących w różnych krajach;
- rozwój produktów związanych z wirtualną i rozszerzoną rzeczywistością dla sektora: kolejowego, lotniczego, energetycznego i wojskowego;
- opracowanie własnej platformy ruchu – w celu osiągnięcia pełnej kontroli nad procesem produkcji Spółka zamierza opracować zaawansowane systemy odwzorowania dynamiki pojazdów, które podnoszą realizm szkoleń;
- rozwój technologiczny w zakresie symulatorów nowych generacji – integracja hardware'u i software'u w rozwiązaniach opracowywanych od podstaw w Spółce.

Strategii zwiększenia efektywności działalności

Spółka zamierza zwiększyć efektywność dostaw i wdrożeń poprzez wdrożenie procesów optymalizujących czas dostaw i instalacji, skracając czas realizacji projektów. Głównym celem jest własna produkcja oraz powtarzalność produktów i wdrożeń, aby umożliwić zwiększenie marży własnej oraz redukcje kosztu uruchomienia poprzez powtarzalność produktu.

W ramach usług serwisowych Emitent zakłada przeprowadzenie redukcji kosztów utrzymania w Wielkiej Brytanii i w Czechach poprzez utworzenie własnych spółek serwisowych w tamtych krajach. Osiągnięcie zakładanego celu będzie realizowane przez zorganizowanie lokalnego serwisu.

Spółka zamierza również dokonać rozwoju działalności poprzez sprzedaż licencji i usług. W tej sferze będzie rozwijać Edytor Świata HUB, co pozwala na udostępnianie oprogramowania z możliwością tworzenia tras przez partnerów, co generuje dodatkowe przychody z licencji.

Poniższa tabela przedstawia plany rozwojowe, które Spółka zamierza osiągnąć do roku 2027 oraz 2030.

	2027	2030
Strategia rozwoju rynku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Umocnienie pozycji w sektorze symulacji kolejowych z dominującym udziałem w Polsce, Czechach, Litwie, Łotwie oraz duża rozpoznawalność w Wielkiej Brytanii. ▪ Rozwój działalności na rynkach globalnych przede wszystkim Indie. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Firma pierwszego wyboru na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, Wielkiej Brytanii, Indii i krajów bałtyckich. ▪ Lokalna obecność i dedykowane zespoły wspierające sprzedaż, rozwój technologii i produkcję.
Strategia produktowa	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Budowa rozpoznawalnej obecności w sektorze energetycznym poprzez rozwój oferty i nowe kontrakty. ▪ Rozszerzenie oferty o technologie podwójnego przeznaczenia dla sektora wojskowego, takie jak symulatory pojazdów wojskowych, dronów i rozwiązania holograficzne. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rozwój programów migracji klientów i urządzeń konkurencji do ekosystemu SIM Factor. ▪ Upublicznienie dostępu do tras i danych – podwójne przeznaczenie, rozrywka i gry (z 40% do 80% odwzorowania infrastruktury kolejowej Polski). ▪ Nowe rozwiązania VR i modernizacja symulatorów na bazie starszych urządzeń konkurencji. ▪ Wejście na nowe rynki i rozwój technologii w sektorach rozrywki, VR oraz wojskowym.
Strategii zwiększenia efektywności działalności	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Utworzenie operacyjnych spółek technicznych w Czechach i Wielkiej Brytanii obsługujących lokalne umowy serwisowe oraz rozwój działań w regionach o strategicznym znaczeniu. ▪ Budowa lokalnych zespołów wspierających sprzedaż, 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dywersyfikacja działalności i zasobów produkcyjnych.



implementację oraz serwis
posprzedażowy.



Źródło: Emitent

5.13.9 Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent

SIM Factor tworzy symulatory wyposażone w najnowsze technologie, takie jak wirtualna rzeczywistość, zaawansowane systemy audio-wizualne oraz platformy ruchu, które wspierają procesy szkoleniowe zarówno dla uczniów, jak i doświadczonych maszynistów. Poniżej przedstawiono charakterystykę rynku, na którym w głównej mierze oferowane są symulatory oraz rynku związanego z technologiami wykorzystywanymi przez Emitenta w oferowanych symulatorach.

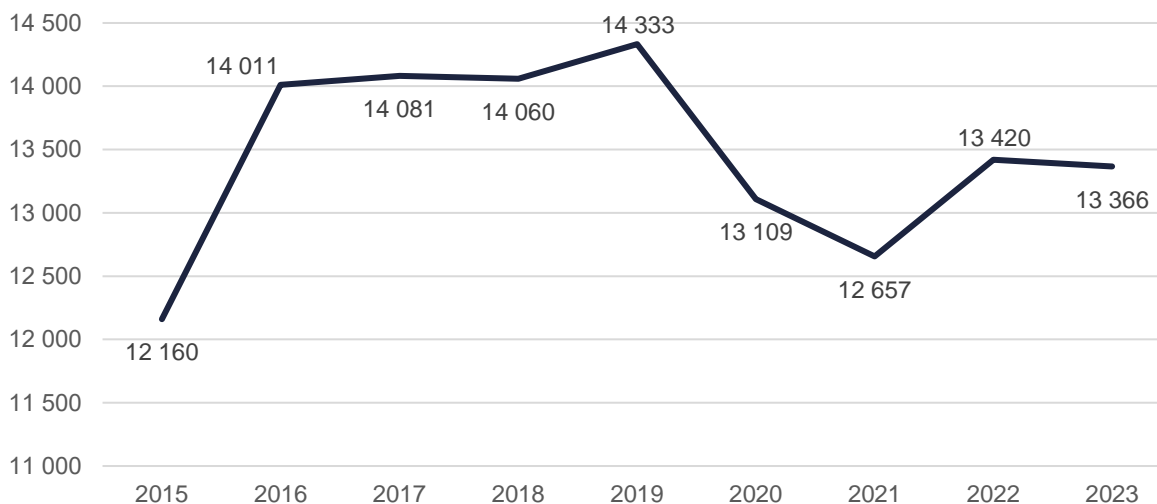
Rynek kolejowy

Polska

Rynek kolejowy w Polsce charakteryzuje się dynamicznym rozwojem w sektorze przewozów pasażerskich, gdzie liczba przewiezionych pasażerów wzrosła o około 20% w ciągu ostatnich pięciu lat, osiągając 374,4 mln osób w 2023 roku w porównaniu z 310,3 mln w 2018 roku. W sektorze przewozów towarowych masa ładunków pozostaje na stabilnym poziomie – 231,7 mln ton w 2023 roku wobec 228,9 mln ton w 2014 roku. Warto jednak zauważyć, że w 2023 roku znacząco wzrosła średnia odległość przewozu jednej tony ładunku, osiągając rekordowy poziom 266 km, co wskazuje na rosnące znaczenie długodystansowych transportów kolejowych.

Według raportu „Podsumowanie roku 2023 – przewozy pasażerskie i towarowe” opracowanego przez Urząd Transportu Kolejowego (UTK), w Polsce zawód maszynisty wykonywało około 13,4 tys. osób, co oznacza spadek o 4% w porównaniu z rokiem 2018, kiedy liczba ta przekracza 14 tys. osób. Spadkowa tendencja w zatrudnieniu maszynistów jest związana z wysokim średnim wiekiem pracowników tej grupy zawodowej. Przykładowo, w spółce PKP Intercity średni wiek maszynisty wynosi 41 lat, przy czym około jedna trzecia zatrudnionych przekroczyła 50 rok życia. Jednocześnie zauważalne są symptomy zmiany pokoleniowej – średni wiek maszynisty spadł z 48 lat w 2018 roku do obecnych 41 lat.

Liczba zatrudnionych maszynistów w oparciu o ekwiwalent czasu pracy*

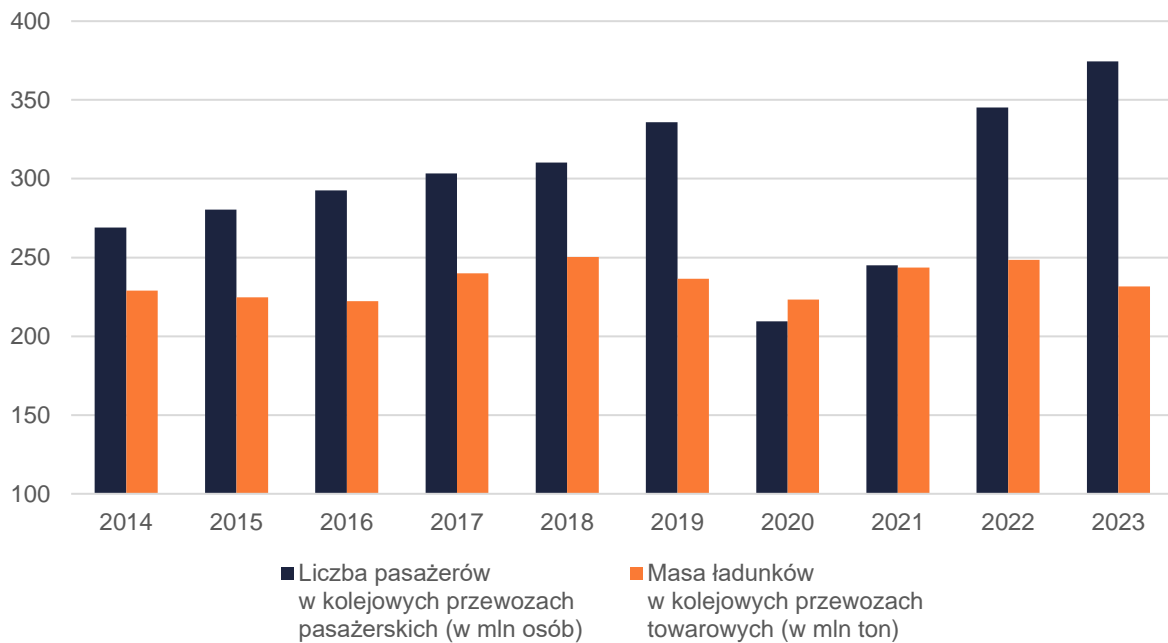


Źródło: Dane kolejowe UTK

*bez uwzględnienia maszynistów zatrudnionych w segmencie infrastruktury

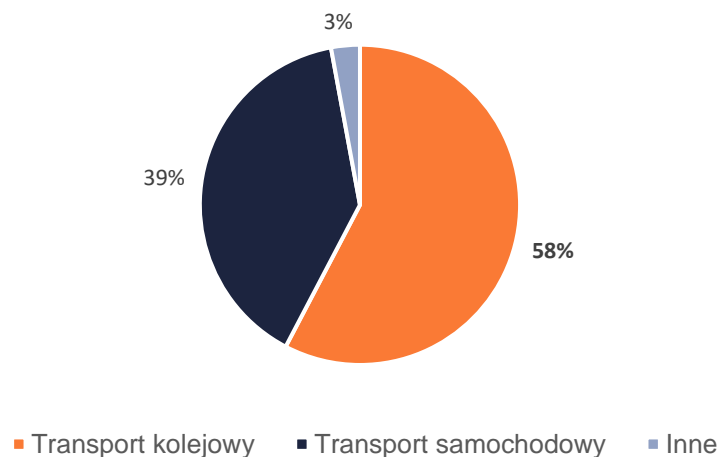
**faktyczna liczba czynnych maszynistów jest wyższa i wynosiła 13 714 aktywnych maszynistów na koniec 2023 r., co uwzględnia osoby zatrudnione na podstawie innych umów niż umowa o pracę. Przed 2023 r. UTK nie zbierał tego rodzaju danych, więc nie można ich pokazać na prezentowanym w niniejszym dokumencie wykresie historycznym, gdyż są nieporównywalne z danymi udostępnionymi przez UTK do 2022 r.

Porównanie zmian liczby pasażerów i masy ładunków w przewozach kolejowych



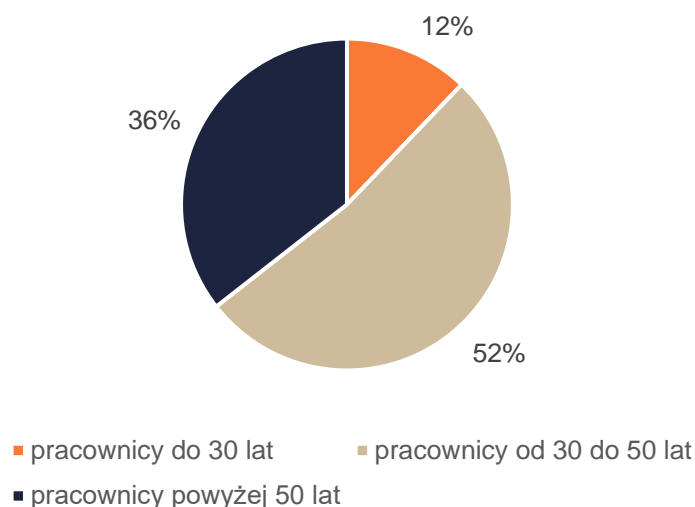
Źródło: „Podsumowanie roku 2023 – przewozy pasażerskie i towarowe” UTK

Struktura przewozów pasażerów w Polsce w 2023 r.



Źródło: „Przewozy ładunków i pasażerów w 2023 r.” GUS

Według danych GUS w 2023 r. kolej była najchętniej wykorzystywanym środkiem transportu w Polsce. Około 58% przejazdów pasażerskich w Polsce odbyło się za pomocą kolei, z której skorzystano około 374 mln razy, czyli o około 8% więcej względem roku 2022 r. (Źródło: UTK). Od 2014 roku liczba przejazdów drogą kolejową wzrosła o 39% (CAGR 2014-2023 3,36%).

Struktura zatrudnienia dla maszynistów według wieku obliczona w oparciu o ekwiwalent czasu pracy w 2023 r.

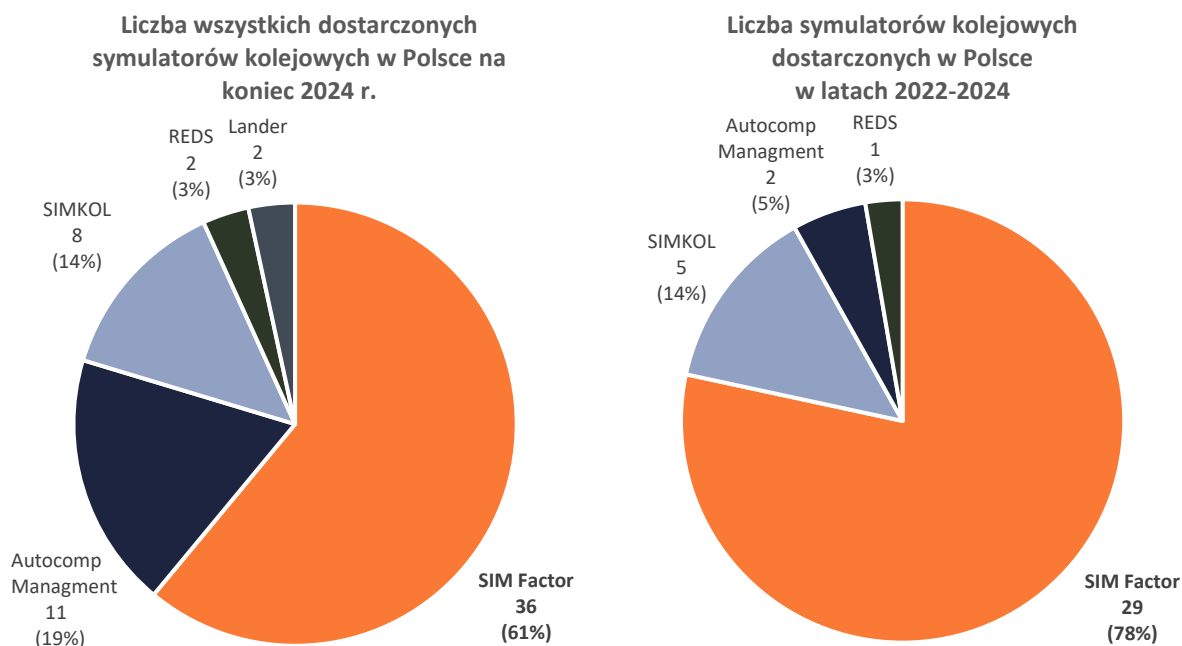
Źródło: Dane kolejowe UTK

Prognozy UTK wskazują na możliwość odwrócenia obecnych trendów i istotny wzrost liczby maszynistów w Polsce. Do 2031 roku według prognoz liczba maszynistów w kraju ma się niemal podwoić, osiągając około 22 tys. osób. W celu osiągnięcia takiego poziomu zatrudnienia stopniowo luzowane są restrykcje dotyczące zawodu maszynisty min. w kwestii dopuszczalnych wad wzroku. Inwestowane są również środki w szkolenie maszynistów, a symulatory kolejowe pojawiają się nie tylko w centrach szkoleniowych, ale również w wybranych szkołach zawodowych czy technikach. Obecny niedobór kadr szacowany na około 2 tys. osób jest w dużej mierze wynikiem dotychczasowych regulacji prawnych utrudniających uzyskanie licencji maszynisty. Zmiany legislacyjne wprowadzone w styczniu 2023 roku mogą wpłynąć pozytywnie na poprawę sytuacji, jednak efekty tych działań będą widoczne w perspektywie długoterminowej. Dalszy rozwój rynku kolejowego, w tym potencjalne powstanie segmentu kolejowego Centralnego Portu Komunikacyjnego (CPK), może przełożyć się na zwiększone zapotrzebowanie na wykwalifikowanych maszynistów oraz urządzenia wspierające ich szkolenie. Symulatory kolejowe mogą odegrać kluczową rolę w szkoleniu maszynistów prowadzących pociągi poruszające się po sieci Kolei Dużych Prędkości, ponieważ będą one kursować z prędkością 350-400 km/h.

Proces doskonalenia umiejętności maszynistów, w tym w zakresie bezpiecznego prowadzenia pojazdów kolejowych, odbywa się zarówno podczas codziennej pracy, jak i w ramach regularnych szkoleń. Kluczowym elementem tego procesu są obowiązkowe minimum 3 godzinne coroczne szkolenia z wykorzystaniem symulatorów kolejowych, które zostały wprowadzone w 2019 roku. Do 2019 roku do doskonalenia zawodowego przy użyciu symulatorów zobowiązani byli jedynie maszyniści prowadzący pojazdy kolejowe z prędkością powyżej 120 km/h, natomiast od 2019 roku obowiązkowym corocznym szkoleniem objęty został każdy maszynista. Zwiększająca się liczba maszynistów oraz rozwój rynku kolejowego w Polsce mogą przełożyć się na wzrost zapotrzebowania na tego typu zaawansowane urządzenia szkoleniowe.

Wprowadzone w 2019 roku przepisy znacznie ożywiły rynek symulatorów kolejowych, jednak wciąż jest on w stosunkowo wczesnej fazie rozwoju, w porównaniu przykładowo z Niemcami czy Francją, gdzie symulatory są szerzej zintegrowane z systemem szkolenia, czy z krajami azjatyckimi, w których szkolenia przy użyciu symulatorów są znacznie bardziej popularne. Z raportu przygotowanego przez portal branży kolejowej w Polsce i Europie Rynek Kolejowy z danych Centrum Kształcenia Kadr Kierowniczych przy Stowarzyszeniu Instytut Ekonomii Środowiska i Transportu w Legnicy, wynika że na koniec 2024 roku na rynku polskim funkcjonowało 59 symulatorów kolejowych.

Na poniższych wykresach przedstawiono funkcjonujące w Polsce symulatory w podziale na producenta.



Źródło: Rynek Kolejowy, za danymi Centrum Kształcenia Kadr Kolejowych przy Stowarzyszeniu Instytut Ekonomii Środowiska i Transportu w Legnicy

Z 59 funkcjonujących symulatorów kolejowych, aż 37 wyprodukowano i dostarczono w latach 2022-2024, co oznacza, że liczba tego typu urządzeń w Polsce w latach 2022-2024 urosła ponad dwukrotnie. W tym okresie Emitent dostarczył 29 symulatorów, co oznacza, iż odpowiadał za 78% dostaw symulatorów kolejowych w tym okresie oraz za 61% dostaw łącznie do 2024 r. Tym samym SIM Factor dostarczył w Polsce większość dostępnych symulatorów kolejowych, co sprawia, że jest liderem na rynku.

Spółka, dostrzegając potencjał innowacji śledząc m.in. rynek azjatycki, rozwija również nowe segmenty rynku w Europie. Przykładem jest wprowadzenie na rynek pierwszych symulatorów przedziałów kolejowych, dedykowanych szkoleniom dla konduktorów i pozostałej załogi pociągu. Do tej pory tego rodzaju rozwiązania były stosowane wyłącznie w Azji, w szczególności w Japonii, gdzie funkcjonuje około 80 takich urządzeń. W ten sposób Spółka tworzy dla siebie nowe, nieistniejące do tej pory rynki.

Europa i świat

Spółka prowadzi swoją działalność również poza granicami Polski, dostarczając swojego rozwiązania m.in. do Wielkiej Brytanii i Czech. W planach Emitenta jest również wejście na kolejne rynki m.in. do Indii czy Niemiec.

W wielu państwach Unii Europejskiej np. w Francji, Niemczech czy Holandii szkolenia przy użyciu symulatorów, mimo iż nie są obowiązkowe, są powszechnie stosowane m.in. w kontekście obsługi nowych systemów bezpieczeństwa. Według danych European Union Agency for Railways w 2023 r. w Europie zatrudnionych było około 220 tys. maszynistów. Na dwóch głównych rynkach zagranicznych, na których obecnie funkcjonuje Emitent liczba maszynistów przedstawia się w następujący sposób: około 20 tys. maszynistów w Wielkiej Brytanii oraz około 9 tys. maszynistów w Czechach. Szacuje się, że w Europie funkcjonuje kilkaset symulatorów kolejowych, jednak brak jest dokładnych danych dotyczących ich ilości.

Poza Europą obowiązek odbywania corocznych szkoleń przez maszynistów przy użyciu symulatorów istnieje chociażby w Japonii, Australii czy Indiach. Spółka stara się wejść na indyjski rynek symulatorów. Według National Herald w 2024 r. pracuje tam około 55 tys. maszynistów oraz około 53 tys. asystentów maszynistów - więcej niż w którymkolwiek kraju Europy. Według India Brand Equity Foundation Indie posiadają czwarty co do wielkości system kolejowy na świecie, jednocześnie będąc jednym z najszybciej rozwijających się – planowane w budżecie środki przydzielone indyjskiemu Ministerstwu Kolei na lata 2024-2025 wynoszą 30,3 mld USD, co stanowi najwyższą kwotę przeznaczoną na rozwój kolei w historii kraju, natomiast planowane inwestycje w latach 2024-2030 mają wynieść 1,71 biliona USD. W ramach inwestycji planowane jest powstanie centrów szkoleniowych wykorzystujących symulatory kolejowe, z czego część jest już w trakcie procesów przetargowych.

Wartość europejskiego rynku symulatorów kolejowych w 2023 r. jest szacowana przez Rail Market Research na około 137 mln USD, z prognozowanym wzrostem do wartości 183 mln USD do 2030 r. (CAGR 3,72%). Europa stanowi około 34% światowego rynku symulatorów kolejowych, wycenianego według Rail Market Research na wartość około 398 mln USD, z prognozowanym wzrostem do 516 mln USD do 2030 r. (CAGR 3,79%).

Pozostałe rozwiązania symulacyjne

Emitent jako lider w sektorze symulatorów kolejowych w Polsce posiada know-how oraz zdolności produkcyjne pozwalające produkować również symulatory inne niż kolejowe. Według Spherical Insights światowy rynek symulatorów i rozwiązań do szkolenia w przestrzeni wirtualnej wyceniany jest w 2024 r. na około 376 mld USD, natomiast prognozowana wartość tego rynku ma osiągnąć 1.322 mld USD do 2033 roku (13,4% CAGR 2023-2033). SIM Factor produkuje zarówno hardware (jak symulatory kabinowe, czy symulator lotu w kosmos) jak i software. Spółka posiada bardzo szeroką ekspozycję na cały rynek (nie tylko symulatorów kolejowych), w trakcie swojej działalności produkując symulatory dla m.in. lotnisk, branży rozrywkowej, straży pożarnej czy branży energetycznej. Szkolenia w przestrzeni wirtualnej są adaptowane do potrzeb coraz większej ilości branż, a wraz z postępem technologicznym możliwości stosowania tego typu symulatorów staną się osiągalne dla większej ilości podmiotów. Według Skyquest rozwój wirtualnych metod szkolenia ma być napędzany przez rozwijanie technologii VR i AR oraz sztucznej inteligencji.

Jednym z szybciej rozwijających się rynków dotyczących symulatorów jest rynek symulatorów dronów, którego wielkość jest szacowana przez Cognitive Market Research na 799 mln USD (łącznie dla sektora wojskowego i cywilnego) z prognozowanym wzrostem do 1,93 mld USD do 2031 r. (CAGR 2024-2031 13,4%). Do produkcji tego typu symulatorów można wykorzystywać technologie opracowane przez Spółkę dla symulatorów kolejowych m.in. Kreator Świata. Emitent obecnie rozwija projekt tego typu rozwiązania. Symulatory dronów nie są jedynymi rozwiązaniami, na które jest zapotrzebowanie w branży wojskowej. Światowy rynek rozwiązań symulacyjnych dla armii wyceniany jest przez The Business Research Company na 12,4 mld USD (2024 r.) z prognozowanym wzrostem do 16,44 mld USD do 2028 r.

Innym rozwijającym się sektorem są rozwiązania symulacyjne dla operatorów między innymi maszyn przemysłowych, których rynek w 2023 r. został wyceniony przez Grand View Research na 10,7 mld USD z prognozą wzrostu do 22,7 mld USD do 2030 r. (CAGR 2023-2030 11,2%). Emitent z powodzeniem tworzył już symulatory między innymi dla przemysłu energetycznego.

Rynek wirtualnej rzeczywistości

Emitent rozwija również projekty oparte o rozszerzoną lub wirtualną rzeczywistość. Według MarketHub wartość globalnego rynku VR oraz AR w 2023 roku wyniosła ponad 25,11 mld USD. Według prognoz będzie to bardzo dynamicznie rozwijający się rynek, którego wartość do 2032 roku ma osiągnąć 244,84 mld USD, przy skumulowanym rocznym wskaźniku wzrostu w latach 2023-2032 na poziomie około 27%.

Działania SIM Factor w sektorze VR/AR koncentrują się na produkowaniu oprogramowania wykorzystywanego w symulacjach i rozwiązaniach szkoleniowych. Wartość rynku oprogramowania VR w 2024 r. została oszacowana przez Statista na 4,3 mld USD z prognozowanym wzrostem do 6,2 mld USD do 2029 r. (CAGR 7,46%), natomiast wartość rynku oprogramowania AR w 2024 r. wyniesie 13 mld USD z prognozowanym wzrostem do 18 mld USD do 2029 r. (CAGR 6,77%).

Według badania „Augmented or Virtual Reality” sporządzonego przez Bain&Company aż 75% ankietowanych przedsiębiorców rozważało wdrożenie rozwiązań AR lub VR do 2023 r. W 2023 r. według badania Future Market Insights światowy rynek szkoleń wykorzystujących VR wyceniany jest na około 9 mld USD. Wirtualna rzeczywistość może stanowić doskonałą alternatywę dla konwencjonalnych szkoleń, pozwalając zredukować ryzyko i koszty związane z szkoleniem. Przykładem może być produkt Spółki – Zefir, będący systemem szkoleniowym dotyczącym pracy przy turbinie wiatrowej, w przypadku której przeprowadzenie szkolenia od początku w rzeczywistości wiązałoby się z dużym ryzykiem i większymi kosztami.

Przychody z rynku VR/AR w Polsce według raportu Statista wyniosą w 2024 r. około 209 mln USD, na co znaczny wpływ będą miały przychody z sektora oprogramowania AR – około 64 mln USD oraz oprogramowania VR – około 23 mln USD. Całościowo prognozowany wskaźnik CAGR dla całej branży VR/AR w Polsce dla lat 2024-2029 wynosi 8,49%, natomiast prognozowana wartość przychodów w 2029 r. wynosi około 327 mln USD.

Konkurencja

Emitent jest liderem polskiej branży produkcji i wdrożeń symulatorów kolejowych, dostarczając swoje rozwiązania do większości kluczowych klientów w branży. Największymi konkurentami krajowymi Spółki są:

- SimKol S.A. – 8 dostarczonych symulatorów kolejowych (stan na koniec 2024 r.) - spółka skupia się przede wszystkim na rozwijaniu gry komputerowej SIM Rail, która jest symulatorem prowadzenia lokomotywy;
- Autocomp Management Sp. z o.o. - 11 wdrożonych symulatorów kolejowych (stan na koniec 2024 r.) - spółka skupia się przede wszystkim na rozwiązaniach dla wojska;
- REDS S.A. / Immersive Form Sp. z o.o. – 2 wdrożone symulatory kolejowe (stan na koniec 2024 r.).

Opisane powyżej liczby wdrożonych symulatorów, dotyczą wszystkich wdrożonych symulatorów w historii. Część z tych urządzeń została zmodernizowana lub zastąpiona przez Emitenta.

Na rynku zagranicznym istnieją konkurencyjne podmioty rozwijające własne rozwiązania symulacyjne. Część z tych podmiotów jest spółkami zależnymi od producentów popularnych w Europie lokomotyw, co ułatwia im tworzenie realistycznej symulacji. Mimo tego symulatory Emitenta są w stanie zapewnić co najmniej równie dobrą jakość symulacji o czym świadczą wygrane przetargi o stworzenie symulatorów lokomotyw tworzonych przez podmioty dominujące konkurencji. Do największych zagranicznych podmiotów konkurencyjnych należą:

- Lander Simulation & Training Solutions S.A. (Hiszpania, założona w 2002 r.) - około 400 symulatorów w 50 krajach;
- Corys SAS (Francja, założona w 1989 r.) - około 3000 wdrożeń w 60 krajach;
- Transurb SA (Belgia, założona w 1973 r.) - około 60 symulatorów w 30 krajach;
- Sogclair SA (wcześniej Sydac PTY Ltd., Oktal – Sydac) (Francja / Australia, założona w 1989 r.) - około 100 wdrożeń na świecie;
- Smart Simulation (Rosja / Anglia,) - około 450 symulatorów.

Wymienione powyżej podmioty konkurencyjne zza granicy bardzo rzadko konkurują z Emitentem na rynku polskim. W przypadku działalności Emitenta widoczny jest podział według którego konkuruje z podmiotami krajowymi w przetargach na terenie Polski, oraz z podmiotami zagranicznymi poza jej granicami.

Emitent z powodzeniem konkuruje z wymienionymi powyżej podmiotami zagranicznymi, o czym świadczy między innymi zwycięstwo w największym na rynku brytyjskim przetargu dotyczącym symulatorów kolejowych, w którym brał również udział między innymi lider rynku – Corys SAS. SIM Factor identyfikuje następujące przewagi konkurencyjne nad europejską konkurencją, które potwierdzają również klienci:

- intuicyjna obsługa i edytor tras
 - prosty interfejs umożliwiający tworzenie scenariuszy bez szkoleń;
 - edytor tras z biblioteką gotowych elementów dostępnych na zasadzie „przeciągnij i upuść”;
- elastyczność i personalizacja
 - każdy symulator dostosowany do specyficznych potrzeb klienta;
 - gotowość do wdrażania nowych pomysłów, nawet unikalnych w skali globalnej;
- realistyczna grafika i dynamiczne środowisko
 - prawdziwe niebo, gwiazdy i dynamicznie zmieniające się warunki pogodowe;
 - postacie dostosowujące ubiór do pogody i realistycznie animowane;
- wysoka jakość obsługi i współpracy
 - otwartość, elastyczność i pełna współpraca z klientem;
 - możliwość odwiedzania zakładów produkcyjnych i istniejących klientów;
- innowacyjność i dbałość o szczegóły

- o ciągłe poszukiwanie nowych rozwiązań, także spoza kolejnictwa;
- o szczegółowe modelowanie, np. przejazdów kolejowych i sygnalizacji.

Działalność w zakresie symulatorów innych niż kolejowe oraz wejście na nowe rynki czy sektory wiąże się z konkurowaniem z innymi, często dużymi podmiotami, niż te wymienione powyżej. Z uwagi na szeroką ofertę rozwiązań szkoleniowych Emitenta, każdy z projektów należy rozpatrywać pod kątem konkurencji indywidualnie.

5.13.10 Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta

Źródła przychodów i zysków (strat) wpływających na wyniki finansowe

SIM Factor jest producentem zaawansowanych symulatorów szkoleniowych, wykorzystywanych w różnych branżach, głównie w branży kolejowej. Głównym źródłem przychodów Emitenta jest sprzedaż symulatorów, natomiast Spółka uzyskuje również przychody z usług związanych z sprzedawanymi symulatorami np. poprzez aktualizacje oprogramowania po okresie gwarantowanym w umowie bądź naprawy symulatorów po okresie gwarancji.

	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2024 (niezbadane)	2023 (niezbadane)	2023 (zbadane)	2022 (zbadane)
Przychody netto ze sprzedaży	7 996	5 279	12 355	16 939
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	8 664	6 980	15 343	19 730
Amortyzacja	2 115	1 148	1 461	1 005
Zużycie materiałów i energii	556	541	650	589
Usługi obce	2 524	2 538	3 121	2 231
Podatki i opłaty	37	35	85	2
Wynagrodzenia	1 134	781	778	603
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	239	190	204	299
Pozostałe koszty rodzajowe	210	152	205	314
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 849	1 594	8 839	14 687
Zysk (strata) ze sprzedaży	(668)	(1 701)	(2 988)	(2 791)
Pozostałe przychody operacyjne	368	4 538	7 563	5 413
Pozostałe koszty operacyjne	14	2	7	24
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(315)	2 836	4 568	2 598
Przychody finansowe	5	8	8	97
Koszty finansowe	104	888	1 365	1 012
Zysk (strata) brutto	(414)	1 956	3 211	1 684
Podatek dochodowy	-	-	-	(551)
Zysk (strata) netto	(414)	1 956	3 211	2 235
EBITDA	1 800	3 984	6 029	3 604
EBITDA znormalizowana	1 433	(551)	(1 527)	(1 790)

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Emitent

EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

EBITDA znormalizowana = zysk (strata) z działalności operacyjnej – przychody z tytułu dotacji + amortyzacja

Szacunki wyników za 2024 rok zostały przedstawione w punkcie 5.20 Prognozy wyników finansowych Emitenta

Przychody netto ze sprzedaży

W tabeli poniżej zaprezentowano przychody ze sprzedaży Spółki w latach 2022-2023 oraz okresie pierwszych 9 miesięcy 2024 r. wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy 2023 r. (w tys. PLN).

	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2024	2023	2023	2022
	(niezbadane)		(zbadane)	
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	7 996	5 279	12 355	16 939
Przychody netto ze sprzedaży usług	867	166	203	733
Przychody netto ze sprzedaży towarów	7 129	5 113	12 152	16 205

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Emitent

W latach 2022-2023 Emitent uzyskał przychody netto ze sprzedaży ogółem odpowiednio na poziomie 16.939 tys. PLN (w 2022 r.) i 12.355 tys. PLN (w 2023 r.). W każdym z poszczególnych analizowanych lat większość przychodów Spółki stanowiły przychody ze sprzedaży towarów (symulatorów oraz oprogramowania) które wyniosły odpowiednio 16.205 tys. PLN w 2022 r. (95,7% przychodów netto ze sprzedaży Spółki) oraz 12.152 tys. PLN w 2023 r. (98,4% przychodów netto ze sprzedaży Spółki). Natomiast przychody ze sprzedaży usług wyniosły odpowiednio 733 tys. PLN w 2022 r. oraz 203 tys. PLN w 2023 r. Mały udział przychodów ze sprzedaży usług wynika ze strategii sprzedażowej Spółki, polegającej na stosunkowo długim okresie wsparcia oraz oferowanie jednej wersji software'u oferowanej wszystkim klientom, która zawiera domyślnie wszystkie funkcje i aktualizacje.

Spadek przychodów ze sprzedaży w 2023 r. względem 2022 r. wynika z dużej bazy przychodowej w 2022 r. Spółka w 2022 r. zrealizowała projekt dla UTK, w ramach którego wykonała również prace budowlane wspierające rozwój centrum egzaminacyjnego. Dodatkowo w 2023 r. Emitent skoncentrował swoją działalność się na realizacji 6 projektów dotacyjnych z NCBiR które zostały zakończone z końcem 2023 roku.

W okresie 9 miesięcy 2024 r. przychody netto ze sprzedaży Emitenta wyniosły 7.996 tys. PLN, co oznacza wzrost o 51,5% względem 5.279 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie 2023 r.

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży Spółki w latach 2022-2023 oraz w okresie 9 miesięcy 2024 r. wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy 2023 r. (w tys. PLN).

	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2024	2023	2023	2022
	(niezbadane)		(zbadane)	
Przychody netto ze sprzedaży usług, w tym:	867	166	203	733
- kraj	865	160	196	723
- dostawy wewnątrzspółnotowe	-	-	-	-
- eksport	2	6	7	10
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	7 129	5 113	12 152	16 205
- kraj	3 790	4 301	8 598	13 709
- dostawy wewnątrzspółnotowe	36	558	1 628	2 496
- eksport	3 303	254	1 926	0
RAZEM	7 996	5 279	12 355	16 939

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Emitent

W 2023 r. mimo całościowo niższej wartości przychodów netto ze sprzedaży, wzrosły przychody ze sprzedaży za granicę z 2.506 tys. PLN w 2022 r. do 3.561 tys. PLN w 2023 r. co oznacza wzrost o około 42,1%. Spowodowane jest to głównie wejściem Emitenta na rynek brytyjski.

W okresie 9 miesięcy 2024 r. osiągnięto wyższe wartości przychodów netto ze sprzedaży względem analogicznego okresu w 2023 r., na co największy wpływ miały przychody ze sprzedaży za granicę

wynoszące 3.341 tys. PLN, które wzrosły ponad czterokrotnie względem 818 tys. PLN przychodów ze sprzedaży za granicę uzyskanych w 2023 r.

Koszty działalności operacyjnej

W tabeli poniżej zaprezentowano koszty działalności operacyjnej Spółki w latach 2022-2023 oraz okresie 9 miesięcy 2024 r. wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy 2023 r. (w tys. PLN).

	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2024	2023	2023	2022
	(niezbadane)		(zbadane)	
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	8 664	6 980	15 343	19 730
Amortyzacja	2 115	1 148	1 461	1 005
Zużycie materiałów i energii	556	541	650	589
Usługi obce	2 524	2 538	3 121	2 231
Podatki i opłaty	37	35	85	2
Wynagrodzenia	1 134	781	778	603
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	239	190	204	299
Pozostałe koszty rodzajowe	210	152	205	314
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 849	1 594	8 839	14 687

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

W latach 2022-2023 koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły odpowiednio 19.730 tys. PLN w 2022 r. oraz 15.343 tys. PLN w 2023 r., co oznacza spadek kosztów o 4.387 tys. PLN (22,2%).

Największą pozycją kosztową stanowiły koszty związane z zakupem towarów i materiałów, które w 2023 r. stanowiły 57,6% wszystkich kosztów działalności operacyjnej osiągając wartość 8.839 tys. PLN, czyli o 5.848 tys. PLN mniej względem roku 2022 r. (14.687 PLN, co stanowiło 74,4% wszystkich kosztów działalności operacyjnej). Spadek kosztów związanych z zakupem towarów i materiałów był spowodowany mniejszym wolumenem sprzedaży.

Drugą największą pozycją kosztową były koszty związane z usługami obcymi, które wzrosły z 2.231 tys. PLN w 2022 r. (11,3% wszystkich kosztów działalności operacyjnej) o 980 tys. PLN, tj. o 39,9% do 3.121 tys. PLN w 2023 r. (20,3% wszystkich kosztów działalności operacyjnej). Wzrost kosztów związanych z usługami obcymi wynika z rozwoju prowadzonej działalności, co wiązało się z ponoszeniem większych kosztów związanych m.in. z: licencjami oprogramowania, obsługą reklamacji, najmem i obsługą biur i magazynów, usługami prawnym, księgowymi i audytu, leasingu samochodów i maszyn.

W okresie 9 miesięcy 2024 r. koszty działalności operacyjnej wyniosły 8.664 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1.684 tys. PLN (24%) względem analogicznego okresu roku 2023, w którym koszty działalności operacyjnej wyniosły 6.980 tys. PLN. Główną przyczyną wzrostu kosztów działalności operacyjnej był wzrost amortyzacji.

Zysk (strata) ze sprzedaży

Emitent odnotował stratę na poziomie 2.791 tys. PLN w 2022 r. oraz 2.988 tys. PLN w 2023 r.

Zwiększenie straty ze sprzedaży w 2023 r. względem 2022 r. wynika głównie z faktu zmniejszonego wolumenu sprzedaży.

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2024 r. strata na sprzedaży Spółki wyniosła 668 tys. PLN, o 1.033 tys. PLN mniejsza niż w okresie pierwszych 9 miesięcy 2023 r., kiedy wyniosła 1.701 tys. PLN. Zmiana ta wynika z niższych kosztów działalności operacyjnej.

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne uzyskane przez Emitenta w latach 2022-2023 wyniosły odpowiednio 5.413 tys. PLN w 2022 r. oraz 7.563 tys. PLN w 2023 r. W okresie 9 miesięcy 2024 r. wyniosły 368 tys. PLN, natomiast w okresie 9 miesięcy 2023 r. wyniosły 4.538 tys. PLN.

We wszystkich okresach na powyższe kwoty wpływ miały przede wszystkim uzyskane przez Spółkę dotacje.

W latach 2022-2023 pozostałe koszty operacyjne wyniosły odpowiednio 24 tys. PLN w 2022 r. i 7 tys. PLN w 2023 r. W okresie 9 miesięcy 2024 r. wyniosły 14 tys. PLN, natomiast w okresie 9 miesięcy 2023 r. wyniosły 2 tys. PLN. We wszystkich okresach pozostałe koszty operacyjne były nieistotne dla oceny sytuacji finansowej Spółki.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Emitent w latach 2022-2023 notował zyski z działalności operacyjnej, odpowiednio 2.598 tys. PLN w 2022 r. oraz 4.568 tys. PLN w 2023 r. W obydwu przypadkach pozyskane przez Spółkę dotacje pozwoliły zrekompensować straty ze sprzedaży.

W okresie 9 miesięcy 2024 r. Spółka zanotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 315 tys. PLN, która wynikała z mniejszej ilości środków pozyskanych z dotacji. W okresie 9 miesięcy 2023 r. Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej 2.836 tys. PLN.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w latach 2022-2023 oraz w okresie 9 miesięcy 2024 r. i 9 miesięcy 2023 r. były nieistotne dla oceny sytuacji finansowej Spółki.

Koszty finansowe Emitenta wyniosły w 2023 r. 1.365 tys. PLN, natomiast 2022 r. wyniosły 1.365 tys. PLN. W latach 2022-2023 koszty finansowe Emitenta wynikały w całości z odsetek od pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący New Solutions Factor Sp. z o.o.

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2024 r. koszty finansowe wyniosły 104 tys. PLN, z czego 43 tys. PLN dotyczyły odsetek od kredytu, a 61 tys. PLN dotyczyło ujemnych różnic kursowych.

Zysk (strata) brutto oraz zysk (strata) netto

W latach 2022-2023 Emitent wygenerował zysk brutto w wysokości 1.684 tys. PLN w 2022 r. oraz 3.211 tys. PLN w 2023 r. Spółka w 2022 r. wykazała ujemny odroczone podatek dochodowy w wysokości 551 tys. PLN a w 2022 r. nie wykazała w ogóle ze względu na aktywność na podatek dochodowy wynikający ze strat podatkowych lat ubiegłych. Zysk netto Emitenta kształtował się na poziomie 2.235 tys. PLN w 2022 r., natomiast w 2023 r. wyniósł 3.211 tys. PLN, co oznacza wzrost o 976 tys. PLN (43,7%).

W pierwszych 9 miesiącach 2024 r. strata brutto i strata netto Spółki wynosiła 414 tys. PLN, względem 1.956 tys. PLN zysku brutto i zysku netto osiągniętego przez Emitenta w analogicznym okresie 2023 r.

EBITDA

W latach 2022-2023 Emitent osiągnął dodatnią EBITDA na poziomie 3.604 tys. PLN względem 6.029 tys. PLN w 2023 r. Marża EBITDA wyniosła 21,3% w 2022 r. oraz 48,8% w 2023 r.

W pierwszych 9 miesiącach 2024 r. Emitent osiągnął dodatnią EBITDA na poziomie 1.800 tys. PLN względem 3.984 tys. PLN analogicznego okresu 2023 r. Marża EBITDA wyniosła odpowiednio 22,5% oraz 75,5%.

Wpływ na osiągnięte przez Spółkę rentowności EBITDA mają wpływy pieniężne z tytułu otrzymanych dotacji. Przychody z dotacji wyniosły 5.393 tys. PLN w 2022 r., 7.556 tys. PLN w 2023 r. oraz 368 tys. PLN w okresie 9 miesięcy 2024 r. i 4.535 tys. PLN w okresie 9 miesięcy 2023 r.

W latach 2022 – 2023 Spółka osiągnęła ujemny wynik EBITDA znormalizowana, który nie uwzględnia przychodów z tytułu dotacji. Ujemny wynik EBITDA znormalizowana wyniósł 1.790 tys. PLN w 2022 r. oraz 1.527 tys. PLN w 2023 r. W okresie 9 miesięcy 2024 r. Emitent osiągnął dodatni wynik EBITDA znormalizowana na poziomie 1.433 tys. PLN, względem ujemnego wyniku EBITDA znormalizowana w wysokości 551 tys. PLN w 9 miesiącach 2023 r. Wartości EBITDA znormalizowana wynikają głównie z stosunkowo dużego udziału dotacji w przychodach w latach 2022-2023 oraz przyśpieszenia komercjalizacji rozwiązań Spółki w 2024 r.

Działalność badawczo-rozwojowa

Spółka w latach 2022-2023 w toku prowadzonej działalności prowadziła prace rozwojowe, związane głównie z rozwojem technologii wykorzystywanych w symulatorach i szkoleniach, w tym tych wykorzystujących VR i AR.

Poniższa tabela przedstawia wartość kosztów prac B+R w latach 2022-2023 oraz w okresie 9 miesięcy 2024 r. (tys. PLN).

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2024	2023	2023	2022
Koszty prac badawczych	-	-	-	-
Koszty prac rozwojowych	7 570	10 712	7 993	

Źródło: Emitent

Sytuacja finansowa

W tabeli poniżej zaprezentowano aktywa Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 30 września 2024 r. (w tys. PLN).

	Na dzień 30 września		Na dzień 31 grudnia	
	2024 (niezbadane)	2023	2023	2022 (zbadane)
Aktywa trwałe	41 273	35 981	35 981	24 127
Wartości niematerialne i prawne	36 162	29 946	29 946	21 123
Rzeczowe aktywa trwałe	3 898	4 842	4 842	2 047
- środki trwałe	3 886	4 842	4 842	2 047
- środki trwałe w budowie	12	-	-	-
Należności długoterminowe	206	186	186	-
Inwestycje długoterminowe	61	61	61	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	946	946	946	946
Aktywa obrotowe	5 773	5 676	5 676	5 973
Zapasy	5 371	1 954	1 954	2 547
Należności krótkoterminowe	132	2 577	2 577	1 666
Inwestycje krótkoterminowe	42	916	916	1 654
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228	229	229	106
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM	47 046	41 657	41 657	30 099

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Aktywa ogółem

W latach 2022-2023 wartość sumy aktywów SIM Factor wzrosła z poziomu 30.099 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r., do poziomu 41.657 tys. PLN odnotowanego na dzień 31 grudnia 2023 r., tj. o 11.558 tys. PLN (wzrost o 38,4%). Źródłem wzrostu aktywów ogółem Emitenta w tym okresie był wzrost wartości aktywów trwałych w związku z zakończeniem prac rozwojowych w ramach realizacji kilku projektów dotacyjnych.

Na dzień 30 września 2024 r. całkowita wartość aktywów ogółem Spółki wyniosła 47.046 tys. PLN

Aktywa trwałe

Na 31 grudnia 2023 r. aktywa trwałe Emitenta wynosiły 35.981 tys. PLN, co w porównaniu ze stanem na dzień do 31 grudnia 2022 r. w wysokości 24.127 tys. PLN, oznaczało wzrost o 49,1% (11.854 tys. PLN). Na koniec lat obrotowych 2022-2023, jak i na koniec września 2024 r. najistotniejszymi pozycjami środków trwałych były wartości niematerialne stanowiące w głównej mierze koszty zakończonych prac rozwojowych oraz koszty niezakończonych prac rozwojowych związanych z realizowanymi projektami finansowanymi dotacjami unijnymi. Na koszty te składały się głównie usługi obce wykorzystywane w projektach, wynagrodzenia pracowników, zużycie materiałów i energii

Natomiast rzeczowe składniki aktywów trwałych stanowiły przede wszystkim symulatory oraz sprzęt komputerowy.

Na dzień 30 września 2024 r. aktywa trwałe Spółki ukształtowały się na poziomie 41.273 tys. PLN

Aktywa obrotowe

Według stanu na koniec lat obrotowych 2022-2023 i na koniec września 2024 r. najistotniejszymi pozycjami wpływającymi na wysokość aktywów obrotowych Spółki były zapasy i należności krótkoterminowe. Wynika to z charakterystyki rynku na jakim funkcjonuje Emitent, gdzie Spółka musi sama pokryć koszty produkcji symulatorów, a zapłatę otrzymuje dopiero po ich dostarczeniu. Istotny jest również czas realizacji zlecenia, który w przypadku wielu przetargów jest stosunkowo krótki, co sprawia, iż Emitent musi posiadać odpowiednio duże zapasy by być w stanie realizować zamówienia w terminie. Wartość zapasów emitenta na koniec 2023 r. wynosiła 1.954 tys. PLN, tj. o 593 tys. PLN mniej niż pod koniec 2022 r., kiedy wartość zapasów wynosiła 2.547 tys. PLN. Natomiast wartość należności krótkoterminowych wzrosła w tym okresie z 1.666 tys. PLN na koniec 2022 r. do 2.577 tys. PLN na koniec 2023 r.

W okresie od końca 2022 do 30 września 2024 r. wartość wszystkich aktywów obrotowych Emitenta nie ulegała większym zmianom wynosząc w poszczególnych latach: 5.973 tys. PLN na koniec 2022 r., 5.676 tys. PLN na koniec 2023 r. oraz 5.773 tys. PLN na dzień 30 września 2024 r.

Wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wynosiła pod koniec 2022 r. 1.654 tys. PLN. Pod koniec 2023 r. wartość środków pieniężnych spółki wynosiła 916 tys. PLN, co oznacza spadek o około 45% względem poprzedniego roku.

Zasoby kapitałowe

W latach 2022-2023 Spółka finansowała swoją działalność poprzez przychody uzyskiwane z działalności, pozyskane dotacje oraz środkami pieniężnymi pozyskanymi w formie pożyczek od głównego akcjonariusza New Solutions Factor Sp. z o.o., które zostały skonwertowane na nowe udziały.

Główne potrzeby kapitałowe Spółki były związane koniecznością pokrycia kosztów działalności Emitenta, w tym realizację zamówień symulatorów oraz z finansowaniem nakładów wynikających z prowadzenia prac badawczo-rozwojowych.

Dalszy rozwój działalności, Emitent planuje finansować z uzyskiwanego przychodu oraz ze środków pozyskanych z tytułu przeprowadzania kolejnych emisji akcji, jak również grantów, w przypadku ich pozyskania.

Na Datę Memorandum Emitent nie jest w stanie określić wysokości ewentualnych potrzeb pożyczkowych w przyszłości.

Pasywa

W tabeli poniżej zaprezentowano wybrane pozycje pasywów Spółki na datę 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2023 r. i 30 września 2024 r. (w tys. PLN).

	Na dzień 30 września	Na dzień 31 grudnia	
	2024 (niezbadane)	2023	2022
Kapitały własne	37 670	38 084	8 250
Kapitał (fundusz) podstawowy	9 241	9 241	100
Kapitał (fundusz) zapasowy	25 543	25 543	5 830
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 299	88	85
Zysk (strata) netto	(414)	3 211	2 235
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 376	3 573	21 849
Rezerwy na zobowiązania	-	380	-
Zobowiązania długoterminowe	955	1 029	15 036
Zobowiązania krótkoterminowe	8 421	2 164	6 158

Rozliczenia międzyokresowe	-	-	656
PASYWA RAZEM	47 046	41 657	30 099

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Kapitały własne

Na dzień 31 grudnia 2023 r. kapitały własne Emitenta wyniosły 38.084 tys. PLN i w porównaniu do wartości osiągniętych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2022 r. (8.250 tys. PLN) były wyższe o 29.834 tys. PLN (czyli o 361,6%).

Na dzień 30 września 2024 r. kapitały własne Emitenta wyniosły 37.670 tys. PLN.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Emitenta wyniosły 3.573 tys. PLN (co stanowiło 8,6% sumy bilansowej), natomiast na dzień 31 grudnia 2022 r. ukształtowały się odpowiednio na poziomie 21.849 tys. PLN, co stanowiło odpowiednio 72,6% sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe wynosiły 1.029 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 r., będąc niższe o 14.007 tys. PLN (spadek o 93,2%) względem 31 grudnia 2022 r., kiedy wynosiły 15.036 tys. PLN. Spadek zobowiązań wynikał z konwersji pożyczek od głównego akcjonariusza New Solutions Factor Sp. z o.o. na nowe udziały.

Na dzień 30 września 2024 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 9.376 tys. PLN.

Przepływy pieniężne

W tabeli poniżej zaprezentowano wybrane dane z przepływów środków pieniężnych Spółki w latach 2022-2023 oraz w okresie pierwszych 9 miesięcy 2024 r. wraz z danymi porównawczymi za pierwsze 9 miesięcy 2023 r. (w tys. PLN).

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2023	2022
	(zbadane)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 228)	6 285
- Zysk (strata) netto	3 211	2 235
- Korekty	(7 440)	4 050
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 925)	(10 500)
- Wpływy	-	-
- Wydatki	1 925	10 500
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 415	2 662
- Wpływy	5 930	4 750
- Wydatki	515	2 088
Przepływy pieniężne netto, razem	(738)	(1 553)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(738)	(1 553)
Środki pieniężne na początek okresu	1 654	3 207
Środki pieniężne na koniec okresu	916	1 654

Źródło: Sprawozdania finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2022 r. w wysokości 6.285 tys. PLN oraz ujemne w 2023 r. w wysokości 4.228 tys. PLN. W 2023 r. ujemne przepływy pieniężne wynikały głównie z korekty zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych, na co wpływ miała spłata pożyczek od głównego akcjonariusza New Solutions Factor Sp. z o.o. po konwersji na nowe udziały Emitenta.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

W latach 2022-2023 Emitent odnotował ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej odpowiednio na poziomie 10.500 tys. PLN oraz 1.925 tys. PLN. W ramach przepływów z działalności finansowej, głównymi wydatkami Emitenta w latach 2022-2023, były wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych związanych z zakończeniem prac rozwojowych i powstałych w związku z tym praw.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

W segmencie działalności finansowej Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 2.662 tys. PLN w 2022 r. i 5.415 tys. PLN w 2023 r., co wynikało głównie z wpływów środków pieniężnych z tytułu pożyczek od głównego akcjonariusza New Solutions Factor Sp. z o.o.

Prognozowany pipeline kontraktów Spółki na 2025 r.

Na Dzień Memorandum backlog podpisanych przez Sim Factor umów na 2025 r. wynosi około 12,5 mln PLN, z czego 85% to zakładane przychody zagraniczne, natomiast backlog podpisanych umów i złożonych ofert w postępowaniach przetargowych wynosi około 14,6 mln PLN.

5.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

Tabela poniżej przedstawia informacje na temat łącznych nakładów inwestycyjnych Spółki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz finansowe aktywa trwałe we wskazanych w niej okresach.

Poniższa tabela prezentuje łączne nakłady inwestycyjne Spółki we wskazanych okresach (w tys. PLN).

	Od 1 stycznia do 30 września	Od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2024	2023	2022
Poniesione nakłady inwestycyjne			
Zakupy środków trwałych	49	1 874	1 808
- Urządzenia techniczne i maszyny	21	1 775	1 778
- Środki transportu	19	11	-
- Inne środki trwałe	10	88	30
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych:	7 339	11 827	8 682
- projekt SFH-1-H	1 181	55	-
- projekt SFI-2-K	108	55	-
- projekt SFI-4-UE	-	55	410
- projekt SFI-5-UE	1	-	564
- projekt SFI-6-UE	-	374	1 009
- projekt SFI-7-UE	-	688	1 051
- projekt SFI-8-UE	1 226	1 042	613
- projekt SFI-9-UE	11	2 131	1 898
- projekt SFI-10-UE	9	1 704	1 300
- projekt SFI-14-UE	1 030	1 509	818
- projekt SFI-15-UE	3 770	2 812	-
- projekt SFI-16-UE	-	383	-
- projekt SFI-UE-84	2	1 020	1 021
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	7 389	13 701	10 490
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	32	51	10
Inne nakłady inwestycyjne	-	-	-

Razem nakłady inwestycyjne	7 421	13 752	10 500
-----------------------------------	--------------	---------------	---------------

Źródło: Emitent

Zakupy wartości niematerialnych i prawnych dotyczą kosztów poniesionych w ramach prac rozwojowych w związku z realizowanymi projektami w ramach dotacji unijnych. Poniżej przedstawiono rozwinięcie projektów wskazanych w tabeli powyżej:

SFH-1-H HANDLING – zewnętrzny projekt niezwiązanych z środkami z UE.

SFI-2-K wewnętrzny - zewnętrzny projekt niezwiązanych z środkami z UE.

SFI-4-UE - Platforma wizualizacji miejskich planów zagospodarowania przestrzennego oraz planów urbanistycznych i architektonicznych wraz z analityką inwestycyjną z wykorzystaniem rozszerzonej rzeczywistości oraz 3D.

SFI-5-UE - Innowacyjny trener edukacyjny z interaktywnymi modułami z zakresu prewencji społecznej.

SFI-6-UE - Immersyjny system szkoleniowy dla personelu kolejowego wykorzystujący technologię wirtualnej rzeczywistości.

SFI-7-UE - Opracowanie innowacyjnego stanowiska szkolenia i doszkalania operatora kontroli bezpieczeństwa w porcie lotniczym.

SFI-8-UE – Wykorzystanie środowiska wirtualnej rzeczywistości w systemie szkolenia pracowników handligu w zakresie obsługi towarów przewożonych drogą powietrzną.

SFI-9-UE - Opracowanie systemu wspierającego szkolenie i pracę personelu serwisowego elektrowni wiatrowych, z wykorzystaniem technologii wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości.

SFI-10-UE - System wspomaganie pracy osób wykonujących montaż, serwisantów i operatorów urządzeń naziemnej obsługi statków powietrznych (NOSP) bazujący na technologii rozszerzonej rzeczywistości.

SFI-14-UE – System wirtualnego wsparcia procesów obsługi ładunków na terenie portów lotniczych, oparty na technologiach rozszerzonej rzeczywistości.

SFI-15-UE - Innowacyjny system szkoleniowy motorniczych tramwajów, oparty o pełno kabinowy symulator z zastosowaniem kognitywistyki.

SFI-16-UE – Interakcyjna gra symulacyjna z immersyjnym fotelem gaming’owym odwzorowującym dynamikę obiektów rzeczywistych zapewniająca silną interakcję z grą i otoczeniem – Insignic.

SFI-UE-84 – Symulacyjny system szkoleniowy dla maszynistów lokomotyw manewrowych oraz pracowników bocznic i stacji rozrządowych zaangażowanych w procesy manewrowe zwiększający efektywność i bezpieczeństwo ich działania.

W 2023 r. nastąpiła zmiana podejścia w zakresie prezentacji wydatków poniesionych przez Spółkę na wytworzenie produktów w ramach realizowanych projektów, co wynikało z zaleceń biegłego rewidenta badającego sprawozdanie za 2023 rok. W związku ze zmianą podejścia przepływy pieniężne dokonywane w ramach projektów, które w 2022 r. były wykazywane w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w 2023 r. zostały wykazane w przepływach z działalności operacyjnej. Wynika to z podejścia, które stanowi, że działalność operacyjna jest to podstawowy rodzaj działalności jednostki oraz inne rodzaje działalności, nie zaliczone do działalności inwestycyjnej (lokacyjnej) lub finansowej – z racji tego, że wytwarzanie produktu jest działalnością operacyjną firmy. Zgodnie z definicją działalność inwestycyjna polega na nabywaniu wartości niematerialnych i prawnych, a w przypadku Emitenta produkty są wytwarzane przez jednostkę, dlatego nastąpiła zmiana podejścia prezentacji. W tabeli powyżej w celu ujednoczenia prezentacji i zachowania porównywalności danych w 2023 r. zaprezentowano przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej z uwzględnieniem wartości niematerialnych i prawnych wytwarzane przez Spółkę. zaprezentowane powyżej w tabeli nakłady inwestycyjne w 2023 r. wyniosły 13.752 tys. PLN w porównaniu do przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej wykazanych w sprawozdaniu finansowym za 2023 r. w wysokości 1.925 tys. PLN.

Nakłady inwestycje w finansowe aktywa trwałe w 2022 r. dotyczyły objęcia 100% udziałów SIM Factor Services Ltd., w 2023 r. nabycia 100% udziałów SIM Factor Cesko s.r.o. W okresie 9 miesięcy 2024 r.

dotyczyły nabycia 40% udziałów Bayham India Private Limited, które zostały następnie odsprzedane i tym samym na Dzień Memorandum Emitent nie posiada wskazanych udziałów.

5.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Na Dzień Memorandum, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wszczęto wobec niego żadnego postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego lub likwidacyjnego, którego wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

5.16 Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Emitent jest stroną sporu z ÖBB-Infrastruktur Aktiengesellschaft z siedzibą w Wiedniu („ÖBB”).

W dniu 23 października 2024 roku Emitent złożył pozew przeciwko ÖBB do Sądu Handlowego w Wiedniu. Pozew dotyczy, między innymi, ustalenia nieważności umowy ramowej zawartej, zdaniem ÖBB, dnia 13 listopada 2020 roku oraz czynności prawnych dokonanych na jej podstawie, tj. zamówienia wykonawczego, umowy o poufności, umowy o przetwarzaniu danych osobowych. Pozew opiera się, m. in., na zarzutach bezprawnego rozwiązania konsorcjum przez ÖBB, celowego zatajenia tej informacji przez ÖBB, podstępного wprowadzenia w błąd przez ÖBB co do stron umowy, podpisaniu dokumentów z osobą nieumocowaną oraz sprzeczności czynności prawnych z przepisami prawa cywilnego, które skutkują nieważnością umowy.

Dodatkowo, w dniu 31 października 2024 roku ÖBB odebrał wezwanie od Emitenta do zapłaty kwoty 1.826.170,39 EUR (około 7,9 mln PLN) oraz do wydania sprzętu stanowiącego własność Emitenta znajdującego się w Austrii. Emitent planuje złożenie (i) wniosku o zabezpieczenie sprzętu stanowiącego własność Emitenta znajdującego się w Austrii, (ii) pozwu o zapłatę kwoty 1.826.170,39 EUR (plus odsetki) przeciwko ÖBB w drugim lub trzecim kwartale 2025 roku.

W ocenie Emitenta działania ÖBB noszą znamiona naruszeń unijnego prawa konkurencji, których skutkiem jest również nieważność umowy ramowej oraz czynności dokonanych na jej podstawie.

Emitent przygotowuje zawiadomienie do Komisji Europejskiej dotyczące naruszeń unijnego prawa konkurencji przez ÖBB, które złoży w pierwszym lub drugim kwartale 2025 roku.

Emitent planuje wniesienie pozwu austriackiego do sądu kartelowego (Kartellgericht) w pierwszym kwartale 2025 roku. Pozew będzie opierał się na naruszeniu zarówno austriackiego prawa kartelowego (Kartellgesetz), jak i art. 101 oraz 102 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Emitent jest także stroną postępowania z powództwa ÖBB. Pozew został złożony do Sądu Gospodarczego w Wiedniu w dniu 22 grudnia 2023 roku i obejmuje żądanie (i) zapłaty kwoty 961.732,67 EUR wraz z odsetkami w wysokości 9,2 punktów procentowych stopy bazowej od dnia 19 listopada 2023 roku oraz (ii) wydania orzeczenia deklaratoryjnego, tj. ustalenia, że pozwany odpowiada wobec powoda za wszelkie szkody i straty, jakie powstaną po stronie powodowej w związku z umową ramową zawartą, zdaniem ÖBB, dnia 13 listopada 2020 roku dotyczącą dostawy symulatorów pełnych kabin z systemem ruchu („Orzeczenie Deklaratoryjne”). Na Dzień Memorandum strona powodowa oszacowała w pozwie wartość przedmiotu sporu w zakresie wydania Orzeczenia Deklaratoryjnego na kwotę 10.000,00 EUR. Emitent nie uznaje powództwa ani w całości, ani w części. Postępowanie jest wciąż we wczesnej fazie – jeszcze nie biegnie termin dla Emitenta do złożenia repliki na pozew.

Emitent nie zgadza się z twierdzeniami i zarzutami przedstawionymi przez ÖBB w zakresie niewykonania przez niego umowy ramowej. Spółka planuje z ostrożności podnosić (na wypadek uznania przez sąd umowy za ważną), że wszystkie działania Emitenta były realizowane zgodnie z postanowieniami tej umowy. W ocenie Spółki, Spółka terminowo dostarczyła sprzęt oraz należycie realizowała świadczenia. Przez okres około trzech lat Spółka nieprzerwanie realizowała prace programistyczne, wprowadzając wymagane modyfikacje i aktualizacje, nawet wykraczające poza pierwotny zakres umowy. Emitent planuje wnioskować o powołanie biegłego sądowego. Biegły ma

określić rzeczywisty zakres prac objętych umową, wskazać prace wykraczające poza uzgodniony zakres oraz potwierdzić wysokość szkody poniesionej przez Spółkę. Stanowisko Emitenta opiera się na obszernej dokumentacji projektowej, korespondencji prowadzonej w trakcie realizacji umowy oraz dokumentacji technicznej potwierdzającej zakres i jakość wykonanych prac.

W Sankt Pölten w Austrii znajduje się dostarczony przez Emitenta i będący własnością Emitenta sprzęt o wartości około 1 mln euro, którego wydania Emitentowi odmawia OBB. W przypadku przegrania sporu przez Emitenta, istnieje duże prawdopodobieństwo, że OBB zaspokoi swoje roszczenia przede wszystkim z tego sprzętu.

5.17 Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania Spółki na koniec lat 2022-2023 oraz na dzień 30 września 2024 r. (w tys. PLN).

	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwy na zobowiązania	-	380	-
Zobowiązania długoterminowe	955	1 029	15 036
Wobec jednostek powiązanych	-	74	15 036
Z tytułu pożyczek	-	74	15 036
Wobec pozostałych jednostek	955	955	-
Inne zobowiązania finansowe	955	955	-
Zobowiązania krótkoterminowe	8 421	2 164	6 158
Wobec jednostek powiązanych	3 980	-	-
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	178	4 749
Z tytułu pożyczek	-	44	4 292
Z tytułu dostaw i usług	-	133	456
Wobec pozostałych jednostek	4 441	1 987	1 409
Z tytułu dostaw i usług	1 176	1 418	329
Z tytułu kredytów i pożyczek	1 908	-	24
Inne zobowiązania finansowe	156	252	-
Z tytułu wynagrodzeń	541	5	575
Pozostałe	659	311	482
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	656
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 376	3 573	21 849

Źródło: Emitent

Na zobowiązania Emitenta w analizowanym okresie największy wpływ mają zobowiązania wobec jednostki powiązanej, które dotyczą głównie pożyczek od głównego akcjonariusza New Solutions Factor Sp. z o.o.

Inne zobowiązania finansowe wobec pozostałych jednostek dotyczą zobowiązań z tytułu leasingu.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek dotyczą zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu.

5.18 Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum

Na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Sim Factor Sp. z o.o. z dnia 21 listopada 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, utworzonych zostało 91.414 nowych udziałów. Utworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika Spółki spółkę New Solutions Factor Sp. z o.o. za wkład pieniężny w wysokości 26.619.400,00 PLN w postaci wierzytelności wobec Emitenta, z tytułu zawartych pomiędzy stronami następujących umów pożyczek:

- umowy pożyczki celowej OBB z dnia 26 stycznia 2021 r. zawartej pomiędzy wspólnikiem a Spółką, wraz z aneksami;
- umowy pożyczki celowej SIM CESCO z dnia 3 sierpnia 2022 r. zawartej pomiędzy wspólnikiem a Spółką;
- umowy pożyczki celowej CD CARGO z dnia 11 października 2022 r. zawartej pomiędzy wspólnikiem a Spółką;
- umowy pożyczki z dnia 1 czerwca 2017 r. zawartej pomiędzy wspólnikiem a Spółką, wraz z aneksami;
- umowy pożyczki celowej NCBIR-WCBKT z dnia 24 lutego 2022 r. zawartej pomiędzy wspólnikiem a Spółką;
- umowy pożyczki celowej z dnia 8 lutego 2023 r. zawartej pomiędzy wspólnikiem a Spółką, wraz z aneksem, w stosunku do której do dnia zawarcia umowy zostały udzielone pożyczki na podstawie tej pożyczki i złożonych przez Spółkę zapotrzebowani finansowych:
 - zapotrzebowania finansowego nr 1 datowanego na 10.02.2023 r.;
 - zapotrzebowania finansowego nr 2 datowanego na 10.03.2023 r.;
 - zapotrzebowania finansowego nr 3 datowanego na 10.03.2023 r.;
 - zapotrzebowania finansowego nr 4 datowanego na 19.04.2023 r.;
 - zapotrzebowania finansowego nr 5 datowanego na 16.08.2023 r.;
 - zapotrzebowania finansowego nr 6 datowanego na 25.09.2023 r.;
 - zapotrzebowania finansowego nr 7 datowanego na 02.10.2023 r.

W dniu 21 listopada 2023 roku Spółka zawarła ze wspólnikiem spółką Sim Factor Sp. z o.o. umowę potrącenia wskazanych wyżej wzajemnych wierzytelności.

Oprócz powyższego Spółka nie identyfikuje innych informacji o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, w latach 2022-2023 oraz w okresie 9 miesięcy 2024 r.

5.19 Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Memorandum

W dniu 3 grudnia 2024 r. Emitent zrealizował kamień milowy nr 3 dotyczący uzyskania certyfikatu akceptacji połączonej funkcjonalności sprzętu i oprogramowania w ramach umowy z dnia 5 maja 2023 r. zawartej z Northern Trains Limited. Umowa dotyczy dostawy 32 symulatorów i 18 lat umowy utrzymaniowej. Zgodnie z umową Emitent za realizację kamienia milowego nr 3 osiągnął przychód ze sprzedaży w wysokości 973 tys. GBP.

SIM Factor zawarł w dniu 9 listopada 2024 r. umowę z CD Cargo, a.s. na dostarczenie dwóch symulatorów SMART Lite wraz z odwzorowaniem tras na terenie Niemiec, opiewającą na kwotę 143 tys. EUR. Dodatkowo podpisany został aneks do poprzedniej umowy między stronami o wartości 44 tys. EUR dotyczący odwzorowania przez Emitenta dodatkowych 140 kilometrów tras kolejowych.

Emitent dostarczył w dniu 29 listopada 2024 r. trzy rodzaje symulatorów do Zespołu Szkół Samochodowych im. por. Adolfa Marii Bocheńskiego w Olsztynie: symulatora SMART, VRail oraz

jedenastostanowiskowego symulatora SRK. Łączny przychód z tytułu umów z Zespołem Szkół Samochodowych w Olsztynie wyniósł 1,3 mln PLN.

Emitent podpisał 17 grudnia 2024 r. umowę partnerstwa w ramach której zostaną zrealizowane wspólnie z indyjskim Bayham India PVT LTD kontrakty na uruchomienie centrów szkoleniowych w Indiach. Do tej pory zakontraktowano dostarczenie 3 centrów szkoleniowych: jednego dla RailwayBoard, dwóch dla Bharat Heavy Electricals Limited (BHEL). Planowane zakończenie obu kontraktów to pierwsza połowa 2026 r. W ramach każdego centrum szkoleniowego zostaną dostarczone: 1 symulator kabinowy na platformie ruchomej oraz 12 symulatorów biurkowych. SIM Factor jest odpowiedzialny za dostarczenie oprogramowania oraz know-how, a partner indyjski za dostosowanie budynku, montaż oraz serwis symulatorów, w tym zapewnienie utrzymania. Łączny przychód z obu realizowanych kontraktów to 1,26 mln EUR. Ponadto, złożono oferty w kolejnych przetargach (do rozstrzygnięcia w pierwszej połowie 2025 r.) o wartości przychodów dla SIM Factor w wysokości 1,87 mln EUR. Trwają prace nad przygotowaniem kolejnych ofert.

Oprócz powyższych zdarzeń Spółka nie identyfikuje innych istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta, które powstały po 30 września 2024 r.

5.20 Prognozy wyników finansowych Emitenta

Memorandum nie zawiera prognoz wyników finansowych Emitenta. Do Dnia Memorandum nie podjęto decyzji o przekazaniu do publicznej wiadomości jakichkolwiek prognoz.

Spółka szacuje, że w 2024 r. osiągnęła następujące dane finansowe:

- przychody netto ze sprzedaży: 17,6 mln PLN;
- EBITDA: 5,6 mln PLN;
- EBITDA znormalizowana: 5,5 mln PLN;
- marża EBITDA: 31,7%.

EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

EBITDA znormalizowana = zysk (strata) z działalności operacyjnej – przychody z tytułu dotacji + amortyzacja

Prezentowane wielkości mają charakter jedynie szacunkowy i mogą ulec zmianie.

Emitent, przygotowując szacunki wybranych danych finansowych za 2024 r. zastosował zasady rachunkowości w sposób ciągły, a sposób przygotowania i sporządzenia powyższych wyników szacunkowych zapewnia ich porównywalność ze sprawozdaniem finansowym za 2023 r.

Przygotowując wyniki szacunkowe za 2024 r. Zarząd Spółki opierał się na wynikach osiągniętych przez Emitenta wynikających z ksiąg rachunkowych na dzień 31 grudnia 2024 r.

Zarząd Spółki przygotowując szacunki wyników finansowych Emitenta za 2024 r., uwzględnił następujące czynniki niezależne od Emitenta:

- brak istotnych zmian prawnych regulujących rynki na których działa Emitent, które mogłyby skutkować koniecznością dokonania odpisów aktywów Spółki lub zawiązaniem rezerw;
- brak istotnych różnic w potwierdzeniach sald rozrachunków z kontrahentami Emitenta;
- brak korekt przychodów zafakturowanych w okresie od 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Szacunki wyników finansowych Emitenta opierają się na następujących głównych założeniach:

- wysokość przychodów została ustalona na podstawie ksiąg rachunkowych według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- wysokość kosztów usług świadczonych przez podwykonawców została w całości zafakturowana i nie ulegnie zmianie;
- wartość salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych ustalono na podstawie znanych na dzień sporządzania szacunków wartości odniesionych na te pozycje;
- wartość przychodów i kosztów finansowych ustalono na podstawie ksiąg rachunkowych.

5.21 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

5.21.1 Zarząd Emitenta

Na podstawie § 14 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z od 2 (dwóch) do 4 (czterech) członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza.

Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans oraz rachunek zysków i strat za ostatni rok obrotowy ich urzędowania.

Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Skład Zarządu

Skład Zarządu aktualny na Dzień Memorandum został przedstawiony w poniższej tabeli:

L.p.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania	Termin upływu kadencji
1.	Michał Wierzbicki	Prezes Zarządu	17 września 2024 roku	Kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029
2.	Michał Gęszka	Wiceprezes Zarządu	17 września 2024 roku	Kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029
3.	Igor Dybciak	Wiceprezes Zarządu	17 września 2024 roku	Kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029

Michał Wierzbicki – Prezes Zarządu

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Michał Wierzbicki, Prezes Zarządu, kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie i tytuł: wykształcenie wyższe, Magister inżynier.

Pan Michał Wierzbicki w 2007 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera na Wydziale Zarządzania Wyższej Szkoły Informatyki i Zarządzania w Warszawie ze specjalnością zarządzania w informatyce. Ponadto, otworzył przewód doktorski w zakresie zarządzania innowacjami na Politechnice Częstochowskiej.

Posiada osiemnastoletnie doświadczenie w branży IT oraz w zarządzaniu.

W trakcie swojej kariery zawodowej brał udział w wielu projektach B+R oraz we wdrożeniach symulatorów dla rynku kolejowego, w tym w trzynastu wdrożeniach produktów powstałych w wyniku prac B+R dla rynku kolejowego w latach 2017-2023.

c) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pan Michał Wierzbicki: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był wspólnikiem spółki osobowej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Sim Factor S.A.	Prezes Zarządu	Tak
Sim Factor sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
Sim Factor sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Nie

Metoo Europe sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Tak
Perfect Solution Wierzbicki Michał	Jednoosobowa działalność gospodarcza	Tak
IT Solution Factor sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Nie
Smart Qlabs sp. z o.o.	Wspólnik	Nie

d) informacje o pozbawieniu danej osoby przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Michał Wierzbicki nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Według oświadczenia Pan Michał Wierzbicki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

f) informację o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta:

Pan Michał Wierzbicki 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. Pan Michał Wierzbicki nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Według oświadczenia, na Dzień Memorandum nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez Pana Michała Wierzbickiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami. Emitent podjął działania związane z redukcją potencjalnego konfliktu interesów, który może być związany z faktem, że małżonka Pana Michała Wierzbickiego, Pani Katarzyna Winter-Wierzbicka, zgodnie z umową o pracę od listopada 2017 r. jest zatrudniona w Emitencie na stanowisku Marketing Manager, w wymiarze 1/2 etatu.

Pan Michał Wierzbicki wraz z małżonką, Panią Katarzyną Winter-Wierzbicką, będącą również współnikiem większościowym spółki, wchodzi w skład Zarządu spółki pod firmą METOO Europe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000624048), która jest importerem i sprzedawcą zabawek, a w przeszłości była dostawcą produktów dla Emitenta. Oprócz Pani Katarzyny Winter-Wierzbickiej współnikiem METOO Europe sp. z o.o. jest siostra Pana Michała Wierzbickiego – Pani Małgorzata Howard. Członkami Zarządu METOO Europe sp. z o.o. są Pani Katarzyna Winter-Wierzbicka oraz Pan Michał Wierzbicki. Każdy z Członków Zarządu METOO Europe sp. z o.o. jest uprawniony do samodzielnego reprezentowania spółki. Pan Michał Wierzbicki jako Członek Zarządu Emitenta, może mieć wpływ na decyzje dotyczące współpracy z dostawcami, w tym z METOO Europe sp. z o.o. Emitent uznaje, że nie występuje konflikt interesów, ponieważ działalność obu spółek jest na tyle różna, że nie stanowią dla siebie bezpośredniej konkurencji. Dodatkowo, współpraca między spółkami dotyczy produktów niezwiązanych z główną działalnością Emitenta. Zaangażowanie Michała Wierzbickiego w obie spółki jest zgodne z zawartymi przez niego z tymi spółkami umowami, nie narusza zasad konkurencyjności i jest transparentne.

g) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Według oświadczenia Pan Michał Wierzbicki nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

h) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących danej osoby, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia nie toczą się ani w okresie ostatnich dwóch lat nie zakończyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Michała Wierzbickiego.

Michał Gęszka – Wiceprezes Zarządu

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Michał Gęszka, Wiceprezes Zarządu, kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029 roku.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie i tytuł: wykształcenie wyższe, Lekarz

Pan Michał Gęszka w 1990 roku ukończył studia medyczne na Śląskiej Akademii Medycznej im. Ludwika Waryńskiego w Katowicach (obecnie: Śląski Uniwersytet Medyczny w Katowicach).

Pan Michał Gęszka posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu. Jest współnikiem lub akcjonariuszem i zasiada w organach zarządczych i nadzorczych wielu spółek z różnych branż.

c) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pan Michał Gęszka: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był współnikiem spółki osobowej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
New Solutions Factor sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
DK Project sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Kelstern sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Kelstern sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Sim Factor S.A.	Wiceprezes Zarządu	Tak
Sim Factor sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Nie
Factor Tower sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Fracthon Development sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Phargem sp. z o.o. w likwidacji	Likwidator	Tak
Phargem sp. z o.o. w likwidacji	Prezes Zarządu	Nie
Phargem sp. z o.o. w likwidacji	Wspólnik	Tak
Dflights sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
MAE Multimedia Art & Education sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
MAE Content sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Tak
NSF Development sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Tak

Heli Factor sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Tak
White Stone Real Estate 2 sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Visim sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
G2 Look sp. z o.o. w likwidacji	Wspólnik	Tak
Tower Tech sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Nie
Bastion Venture Fund sp. z o.o. w likwidacji	Członek Zarządu, Likwidator	Nie
MAAT4 sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Nie
Fala Living sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Likwidator	Nie
IT Solution Factor sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Visim Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
Princess Academy sp. z o.o. w likwidacji	Wspólnik	Nie

d) informacje o pozbawieniu danej osoby przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Michał Gęszka nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Pan Michał Gęszka pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcję osoby nadzorującej lub zarządzającej w trzech podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji, tj. funkcję Prezesa Zarządu lub Członka Zarządu, a następnie likwidatora, w spółkach Phargem sp. z o.o., Bastion Venture Fund sp. z o.o. w likwidacji, Fala Living sp. z o.o.

f) informację o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta:

Pan Michał Gęszka 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. Pan Michał Gęszka nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Pana Michała Gęszki innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

g) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Według oświadczenia Pan Michał Gęszka nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

h) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich dwóch lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących danej osoby, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia nie toczą się ani w okresie ostatnich dwóch lat nie zakończyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Michała Gęszki.

Igor Dybciak – Wiceprezes Zarządu

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Igor Dybciak, Prezes Zarządu, kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029 roku.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie i tytuł: wykształcenie wyższe, Magister inżynier.

Pan Igor Dybciak w 2015 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera na Zachodniopomorskim Uniwersytecie Technologicznym w Szczecinie z zakresu Automatyka i Robotyka, Sterowanie w układach robotycznych.

Posiada wieloletnie doświadczenie w projektowaniu rozwiązań symulacyjnych. Brał udział w wielu projektach B+R oraz przeprowadzał wiele wdrożeń symulatorów kolejowych i symulatora tramwaju. Jest twórcą wynalazku symulatora układu kierowniczego PAT.228925.

c) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Pan Igor Dybciak w okresie ostatnich pięciu lat ani obecnie, nie pełnił funkcji zarządzających lub nadzorczych ani nie był współnikiem w innych podmiotach niż Emitent.

d) informacje o pozbawieniu danej osoby przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia pan Igor Dybciak nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Według oświadczenia pan Igor Dybciak nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

f) informację o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta:

Pan Igor Dybciak 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. Pan Igor Dybciak nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Pana Igora Dybciaka innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

g) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Według oświadczenia pan Igor Dybciak nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

h) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich dwóch lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących danej osoby, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia nie toczą się ani w okresie ostatnich dwóch lat nie zakończyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Igora Dybciaka.

5.21.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Na podstawie § 15 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie wskazuje spośród członków Rady Nadzorczej Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz jego Zastępcę.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans oraz rachunek zysków i strat za ostatni rok obrotowy ich urzędowania.

Tryb działania Rady Nadzorczej określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej

Skład Zarządu aktualny na Dzień Memorandum został przedstawiony w poniższej tabeli:

L.p.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania	Termin upływu kadencji
1.	Marcin Jędrzejuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	17 września 2024 roku	Kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029
2.	Michał Zięba	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	17 września 2024 roku	Kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029
3.	Artur Kierzkowski	Członek Rady Nadzorczej	17 września 2024 roku	Kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029

Marcin Jędrzejuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Marcin Jędrzejuk, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029 roku.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie i tytuł: wykształcenie wyższe, Magister Inżynier.

Pan Marcin Jędrzejuk w 1997 roku uzyskał tytuł Magistra na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego oraz tytuł Magistra Inżyniera na Wydziale Inżynierii Środowiska Politechniki Warszawskiej.

c) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Pan Marcin Jędrzejuk: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, (ii) posiadał akcje lub udziały, lub (iii) był współnikiem spółki osobowej.

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Memorandum?
Madej Wróbel Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie

Stowarzyszenie na Rzecz Rozwoju i Integracji Środowisk Szkolnych „Blżej Dziecka”	Członek Komisji Rewizyjnej	Tak
Xantis Pharma AG	Członek Zarządu	Nie
Xantis Pharma AG	Akcjonariusz	Tak
Integrated Pharma Solutions GmbH	Członek Zarządu	Nie

d) informacje o pozbawieniu danej osoby przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Marcin Jędrzejuk nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Według oświadczenia Pan Marcin Jędrzejuk nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

f) informację o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta:

Pan Marcin Jędrzejuk 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. Pan Marcin Jędrzejuk nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Pana Marcina Jędrzejuka innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

g) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Według oświadczenia Pan Marcin Jędrzejuk nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

h) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich dwóch lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących danej osoby, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia nie toczą się ani w okresie ostatnich dwóch lat nie zakończyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Marcina Jędrzejuka.

Michał Zięba – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Michał Zięba, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029 roku.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie i tytuł: wykształcenie wyższe, Magister inżynier.

Pan Michał Zięba w 2008 roku ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie Marii Curie- Skłodowskiej w Lublinie. W 2013 roku uzyskał tytuł radcy prawnego w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie. Dodatkowo, w latach 2012-2013 odbył studia podyplomowe w Polskiej Akademii Nauk w zakresie Prawa Nowoczesnych Technologii, a w latach 2016-2017 studia podyplomowe na Politechnice Śląskiej w Gliwicach w zakresie Prowadzenia ruchu kolejowego i systemów sterowania ruchem kolejowym. W 2022 roku uzyskał tytuł doktora nauk technicznych na Wydziale Transportu Politechniki Warszawskiej.

c) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Pan Michał Zięba pełni funkcję partnera zarządzającego w spółce HANTON Szalc Zięba & Partnerzy Adwokaci i Radcowie Prawni.

d) informacje o pozbawieniu danej osoby przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Michał Zięba nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Według oświadczenia pan Michał Zięba nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

f) informację o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta:

Pan Michał Zięba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Michał Zięba nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Pana Michała Ziębę innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

g) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Według oświadczenia pan Michał Zięba nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

h) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich dwóch lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących danej osoby, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia nie toczą się ani w okresie ostatnich dwóch lat nie zakończyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Michała Zięby.

Artur Kierzkowski – Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Artur Kierzkowski, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem 31 grudnia 2029 roku.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie i tytuł: wykształcenie wyższe, Doktor Habilitowany (nauki techniczne).

Pan Artur Kierzkowski w 2007 roku ukończył studia na Wydziale Mechanicznym Politechniki Wrocławskiej (specjalność: Organizacja i projektowanie systemów transportowych) i uzyskał tytuł Magistra inżyniera. W 2010 ukończył Uniwersytet Wrocławski, gdzie na Wydziale Matematyki i Informatyki studiował na kierunku: Matematyka, specjalność: Matematyka w ekonomii i ubezpieczeniach.

Następnie, w 2012 roku uzyskał tytuł doktora inżyniera na Wydziale Matematycznym w Instytucie Konstrukcji i Eksploatacji Maszyn. Odbyte przez Pana Artura Kierzkowskiego studia doktoranckie dotyczyły budowy i eksploatacji maszyn.

W 2019 roku Pan Artur Kierzkowski również na Politechnice Wrocławskiej, na Wydziale Transportu, uzyskał tytuł doktora habilitowanego w dziedzinie nauk technicznych (Metodyka modelowania strumieni pasażerów w porcie lotniczym z uwzględnieniem wydajności, bezpieczeństwa i poziomu obsługi).

c) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Pan Artur Kierzkowski w okresie ostatnich pięciu lat ani obecnie, nie pełnił funkcji zarządzających lub nadzorczych ani nie był współnikiem w innych podmiotach niż Emitent.

d) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 KSH 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 wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Według oświadczenia Pan Artur Kierzkowski nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Według oświadczenia pan Artur Kierzkowski nie pełnił w okresie ostatnich pięciu lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

f) informację o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez daną osobę innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta:

Pan Artur Kierzkowski 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. Pan Artur Kierzkowski nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Pana Artura Kierzkowskiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

g) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Według oświadczenia Pan Artur Kierzkowski nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

h) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich dwóch lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących danej osoby, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta,

Według oświadczenia nie toczą się ani w okresie ostatnich dwóch lat nie zakończyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Artura Kierzkowskiego.

5.22 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie

Struktura akcjonariatu Emitenta prezentująca dane o akcjonariuszach posiadających na Dzień Memorandum co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu została przedstawiona w tabeli poniżej.

Struktura akcjonariatu Emitenta na Dzień Memorandum:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
New Solutions Factor sp. z o.o.	2.186.764	94,65%	2.186.764	94,65%
Michał Wierzbicki*	10.000	0,43%	10.000	0,43%
Igor Dybczak**	10.000	0,43%	10.000	0,43%
Pozostali Akcjonariusze	103.586	4,48%	103.586	4,48%
Suma	2.310.350	100%	2.310.350	100%

Źródło: Emitent

*Prezes Zarządu; **Wiceprezes Zarządu

Na Dzień Memorandum, według wiedzy Spółki, wskazani powyżej akcjonariusze nie zawarli porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie.

Beneficjentem Rzeczywistym Emitenta jest Pani Grażyna Kulczyk.

New Solutions Factor sp. z o.o. zawarł umowy sprzedaży łącznie 116.086 akcji serii A z 15 osobami fizycznymi, wśród których znajdują się członkowie Zarządu oraz pracownicy i współpracownicy Spółki. Cena sprzedaży wyniosła 4,50 zł (cztery złote i pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Umowy sprzedaży akcji weszły w życie z dniem zawarcia przez nabywców umów lock-up. Członkowie Zarządu zobowiązali się do nierozporządzania akcjami Spółki w okresie od zawarcia umów do upływu 24 miesięcy, a pozostali nabywcy - 12 miesięcy, od daty pierwszego notowania Akcji Oferowanych na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Więcej informacji o zawartych umowach lock-up znajduje się z punkcie 4.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych.

Struktura akcjonariatu Emitenta po przeprowadzeniu Oferty Publicznej

Struktura akcjonariatu Emitenta prezentująca dane o akcjonariuszach, w tym akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu po przeprowadzeniu Oferty Publicznej oraz przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych w ich maksymalnej liczbie możliwej do wyemitowania na podstawie Uchwały Emisyjnej, tj. w liczbie 560.000 (pięćset sześćdziesięciu tysięcy) akcji wyłącznie przez nowych inwestorów, została przedstawiona w tabeli poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
New Solutions Factor sp. z o.o.	2.186.764	76,18%	2.186.764	76,18%
Michał Wierzbicki*	10.000	0,35%	10.000	0,35%
Igor Dybciak**	10.000	0,35%	10.000	0,35%
Pozostali Akcjonariusze	663.586	23,12%	663.586	23,12%
Suma	2.870.350	100%	2.870.350	100%

Źródło: Emitent

*Prezes Zarządu; **Wiceprezes Zarządu

6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 6.1** Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2023** do **31.12.2023**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Wenecka 12/, 03-244 Warszawa

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

5821Z

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 7010668039

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000664510

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

7. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Przyjęte zasady (politykę) rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, jednakowej wyceny aktywów i pasywów (w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych), ustala się wynik finansowy i sporządza sprawozdanie finansowe tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Wartości niematerialne i prawne.

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Spółka w ramach prowadzonej działalności wytwarza oprogramowania, które zalicza do wartości niematerialne i prawne zgodnie art.33 ust. 2 ustawy rachunkowości.

Środki trwałe.

Środki trwałe ujęto w wysokości ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, powiększonych o koszty ich ulepszenia oraz pomniejszonych o umorzenie.

Wartość początkowa środków trwałych została wykazana w bilansie według wartości księgowej netto.

Zapasy.

Zapasy wyceniane są według cen ich zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

- a) materiały - cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło pierwsze wyszło,
- b) towary - cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło pierwsze wyszło,
- c) wyroby gotowe - koszt wytworzenia,
- d) produkty w toku produkcji - koszt wytworzenia.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

Należności, roszczenia, zobowiązania

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień poprzedzający dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Ustalenia wyniku finansowego:

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

Podatek dochodowy Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:**8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające**

Nie dotyczy.

BILANS

Aktywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	35 980 521,72	24 126 661,32
I. Wartości niematerialne i prawne	29 945 760,51	21 123 278,26
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	10 288 653,77	4 902 390,98
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19 657 106,74	16 220 887,28
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 842 375,89	2 047 413,58
1. Środki trwałe	4 842 375,89	2 047 413,58
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 403,07	14 815,57
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 742 906,02	1 984 846,56
d) środki transportu	996 629,91	
e) inne środki trwałe	88 436,89	47 751,45
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	185 644,74	
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	185 644,74	
IV. Inwestycje długoterminowe	61 085,58	10 314,48
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	61 085,58	10 314,48
a. w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	61 085,58	10 314,48
- udziały lub akcje	61 085,58	10 314,48
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		

4/41

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	945 655,00	945 655,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	945 655,00	945 655,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	5 676 201,14	5 972 662,73
I. Zapasy	1 954 495,21	2 547 440,03
1. Materiały		57 014,92
2. Półprodukty i produkty w toku	1 630 000,00	2 449 945,50
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi	324 495,21	40 479,61
II. Należności krótkoterminowe	2 576 761,81	1 665 679,18
1. Należności od jednostek powiązanych		14 002,98
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		14 002,98
- do 12 miesięcy		14 002,98
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	2 576 761,81	1 651 676,20
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 621 833,02	1 035 638,10
- do 12 miesięcy	1 621 833,02	1 035 638,10
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	11 797,68	149 419,27
c) inne	943 131,11	466 617,83
d) dochodzone na drodze sądowej		1,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	915 541,22	1 653 831,41

5/41

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	915 541,22	1 653 831,41
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	915 541,22	1 653 831,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	915 541,22	1 653 831,41
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	229 402,90	105 712,11
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	41 656 722,86	30 099 324,05

BILANS

<i>Pasywa Dane w PLN</i>	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	38 083 811,09	8 250 014,54
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9 241 400,00	100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	25 543 191,48	5 830 108,96
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	87 829,26	84 822,06
VI. Zysk (strata) netto	3 211 390,35	2 235 083,52
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 572 911,77	21 849 309,51
I. Rezerwy na zobowiązania	380 000,00	
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	380 000,00	
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	380 000,00	
II. Zobowiązania długoterminowe	1 028 981,10	15 035 621,11
1. Wobec jednostek powiązanych	74 004,36	15 035 621,11
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	954 976,74	
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	954 976,74	
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 163 930,67	6 157 667,36
1. Wobec jednostek powiązanych		

7/41

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	177 474,28	4 748 570,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	133 153,96	456 170,31
- do 12 miesięcy	133 153,96	456 170,31
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	44 320,32	4 292 400,50
3. Wobec pozostałych jednostek	1 986 456,39	1 409 096,55
a) kredyty i pożyczki		23 771,70
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	252 418,39	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 418 433,93	328 965,94
- do 12 miesięcy	1 418 433,93	328 965,94
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	307 868,56	402 745,71
h) z tytułu wynagrodzeń	4 671,85	574 669,27
i) inne	3 063,66	78 943,93
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		656 021,04
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		656 021,04
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		656 021,04
PASYWA RAZEM	41 656 722,86	30 099 324,05

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 354 924,07	16 938 634,92
- od jednostek powiązanych	2 250 000,00	438 400,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	202 573,99	733 369,38
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 152 350,08	16 205 265,54
B. Koszty działalności operacyjnej	15 342 990,24	19 729 772,32
I. Amortyzacja	1 460 863,28	1 005 483,93
II. Zużycie materiałów i energii	650 135,51	588 938,84
III. Usługi obce	3 121 131,44	2 231 215,50
IV. Podatki i opłaty, w tym:	85 201,56	1 864,71
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	777 657,28	602 698,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	203 530,04	299 318,31
- emerytalne	14 608,01	91 829,69
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	205 398,02	313 690,80
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 839 073,11	14 686 561,56
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 988 066,17	-2 791 137,40
D. Pozostałe przychody operacyjne	7 563 194,16	5 413 170,08
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje	7 555 953,44	5 393 322,98
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	7 240,72	19 847,10
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 799,14	23 877,80
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	6 799,14	23 877,80
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 568 328,85	2 598 154,88
G. Przychody finansowe	8 089,39	97 394,38
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		

9/41

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	1 594,82	23,09
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne	6 494,57	97 371,29
H. Koszty finansowe	1 365 027,89	1 011 517,74
I. Odsetki, w tym:	1 365 027,89	1 011 517,74
- dla jednostek powiązanych		
	1 365 013,89	1 011 481,74
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne		
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	3 211 390,35	1 684 031,52
J. Podatek dochodowy		-551 052,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	3 211 390,35	2 235 083,52

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 250 014,54	5 918 651,24
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		96 279,78
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 250 014,54	6 014 931,02
1. Kapitał podstawowy	9 241 400,00	100 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	9 141 400,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	9 141 400,00	
- wydania udziałów (emisji akcji)	9 141 400,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	9 241 400,00	100 000,00
2. Kapitał zapasowy	25 543 191,48	5 830 108,96
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 830 108,96	4 138 766,11
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	19 713 082,52	1 691 342,85
a) zwiększenie (z tytułu)	19 713 082,52	1 691 342,85
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	17 478 000,00	
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 235 082,52	1 691 342,85
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	25 543 191,48	5 830 108,96
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Kapitały rezerwowe		

11/41

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5. Wynik z lat ubiegłych	87 829,26	84 822,06
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 319 905,58	-11 457,72
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 319 905,58	-11 457,72
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
	3 006,20	96 279,78
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 322 911,78	84 822,06
a) Zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie (z tytułu)		
przeznaczenie na kapitał zapasowy		
	2 235 082,52	2 235 082,52
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	87 829,26	84 822,06
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
...		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	87 829,26	84 822,06
6. Wynik netto	3 211 390,35	2 235 083,52
a) zysk netto		
2 235 083,52		
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	38 083 811,09	8 250 014,54
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 083 811,09	8 250 014,54

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN

Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 211 390,35	2 235 083,52
II. Korekty razem	-7 439 618,27	4 049 626,50
1. Amortyzacja	1 460 863,28	1 005 483,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 365 013,89	1 011 481,74
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	380 000,00	
6. Zmiana stanu zapasów	592 944,82	3 186 729,56
7. Zmiana stanu należności	-1 096 727,37	1 397 142,07
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 222 383,38	-2 409 163,09
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-779 711,83	-238 327,49
10. Inne korekty	-847 217,18	96 279,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-4 228 227,92	6 284 710,02
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 924 897,92	10 499 930,81
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 874 126,82	10 489 616,33
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		

13/41

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

3. Na aktywa finansowe, w tym:	50 771,10	10 314,48
a) w jednostkach powiązanych	50 771,10	10 314,48
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 924 897,92	-10 499 930,81
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 930 000,00	4 750 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	5 930 000,00	4 750 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	515 164,35	2 087 721,56
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		1 400 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	365 164,35	
8. Odsetki	150 000,00	687 721,56
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 414 835,65	2 662 278,44
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-738 290,19	-1 552 942,35
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-738 290,19	-1 552 942,35
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 653 831,41	3 206 773,76
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	915 541,22	1 653 831,41
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	3 211 390,35	1 684 031,52
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	7 555 953,44	5 393 322,98
Pozostałe		
-z innych źródeł przychodów (art. 17 ust. 1 pkt. 53)	7 555 953,44	5 393 322,98
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	11 827 820,29	8 657 432,39
Pozostałe	1 186,16	
zmiana stanu produktów (art. 12 ust. 1 pkt. 1)	11 826 634,13	8 657 432,39
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:		
Pozostałe		
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	9 040 916,20	7 188 770,91
Pozostałe	8 215,65	31 064,02
Odpis aktualizujące (art. 16 ust. 1 pkt. 26a)		
dofinansowanie do projektów UE-BIR - inne źródła (art. 16 ust. 1 pkt. 58)	7 555 953,44	6 060 732,84
koszty eksploatacyjne samochodów NKUP -25% (art. 16 ust. 1 pkt. 51)	147 069,28	89 814,38
składki PFRON (art. 16 ust. 1 pkt. 36)	102 370,00	88 392,00
amortyzacja NKUP (art. 16)	1 227 293,83	918 731,67
odsetki budżetowe (art. 16 ust. 1 pkt. 21)	14,00	36,00
F. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	1 745 013,89	1 011 481,74
Pozostałe		
rezerwy na koszty (art. 16 ust. 1 pkt. 27)	380 000,00	
odsetki naliczone nieopłacone -inne źródła (art. 16 ust. 1 pkt. 11)	1 365 013,89	1 011 481,74
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:		
Pozostałe		
odsetki zapłacone z lat ubiegłych (art. 16 ust. 1 pkt. 11)		
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:		
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		
Pozostałe		

15/41

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

aktywowane koszty prac rozwojowych inne źródła (art. 15 ust.
4a)

J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym

K. Podatek dochodowy

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Informacja dodatkowa

17/41

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 1

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
Nie stwierdzono znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które zostałyby lub wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nota 2

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Nota 3

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego. W m2022r. nie zmieniono zasad rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły.

Nota 4

Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy
Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za rok 2022.

Nota 5

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia, zmniejszenia oraz stan na koniec roku obrotowego, a dla majątku amortyzowanego – podobne zestawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji (umorzenia)

Wartości niematerialne i prawne

Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przedsiębiorstwo uznało, że stawki amortyzacyjne odpowiadające szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych zgodne są ze stawkami amortyzacyjnymi ujętymi w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej powyżej 1.500,00 zł amortyzowane są zgodnie z okresem przewidywanego użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 1.500,00 zł są traktowane jako materiały.

Środki trwałe

Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przedsiębiorstwo uznało, że stawki amortyzacyjne odpowiadające szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych zgodne są ze stawkami amortyzacyjnymi ujętymi w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Środki trwałe amortyzowane są począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

Środki trwałe o wartości jednostkowej powyżej 1.500,00 zł amortyzowane są zgodnie z okresem przewidywanego użytkowania. Środki trwałe o wartości poniżej 1.500,00 zł są traktowane jako materiały.

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023 roku

Nota 5a
Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	7 362 290,46	-	16 397 121,40	-	23 759 411,86
Zwiększenia, w tym:	6 613 558,62	-	11 826 631,13	-	18 440 187,75
- nabycie	-	-	-	-	-
- przeniesienie kosztów z prac badawczo- rozwojowych	6 613 558,62	-	11 826 631,13	-	18 440 187,75
- aport	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	8 364 684,63	-	8 364 684,63
- likwidacja	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- przenieszenie wewnętrzne	-	-	8 364 684,63	-	8 364 684,63
- inne	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	13 975 847,08	-	19 859 067,90	-	33 834 914,98
Umorzenie na początek okresu	2 459 889,48	-	176 234,12	-	2 636 133,60
Zwiększenia, w tym:	1 227 293,83	-	25 730,04	-	1 253 023,87
- amortyzacja za okres	1 227 293,83	-	25 730,04	-	1 253 023,87
- przenieszenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- aport	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- przenieszenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Razem umorzenie na koniec okresu	3 687 183,31	-	201 964,16	-	3 889 157,47
Wartość netto na koniec okresu	10 288 663,77	-	19 657 103,74	-	29 945 767,51

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023 roku

Nota 5b
Zmiany w środkach trwałych

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	16 500,00	2 531 074,12	1 596,00	121 158,96	2 670 329,08
Zwiększenia, w tym:	-	-	2 314 617,94	1 262 263,86	88 306,77	3 665 206,57
- nabycie	-	-	1 775 152,76	10 667,79	88 306,77	1 874 126,82
- leasing	-	-	539 465,18	1 251 616,57	-	1 791 081,75
- przeniesienie wewnątrzne	-	-	-	-	-	-
- aport	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	3 639,84	3 639,84
- likwidacja	-	-	-	-	3 639,84	3 639,84
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie wewnątrzne	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	16 500,00	4 845 692,06	1 263 879,86	205 825,89	6 331 897,81
Umorzenie na początek okresu	-	1 684,43	546 227,56	1 596,00	73 407,51	622 915,50
Zwiększenia, w tym:	-	412,50	556 568,48	265 653,95	47 318,01	869 942,94
- amortyzacja za okres	-	412,50	356 850,49	265 653,95	47 318,01	404 581,00
- amortyzacja leasing	-	-	199 707,99	-	-	465 361,94
- przeniesienie wewnątrzne	-	-	-	-	-	-
- aport	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	3 336,52	3 336,52
- likwidacja	-	-	-	-	3 336,52	3 336,52
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie wewnątrzne	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	-	2 096,93	1 102 786,04	267 249,95	117 389,00	1 489 521,92
Odписy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odписy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	14 403,07	3 742 906,02	996 629,91	88 436,89	4 842 375,89

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023 roku

Nota 6
Zmiana wartości inwestycji długoterminowych

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Stan na początek okresu (wartość brutto)			10 314,48		10 314,48
Zwiększenia, w tym:			50 771,10		50 771,10
- nabycie			50 771,10		50 771,10
- inne					
Zmniejszenia, w tym:					
- sprzedaż					
- inne					
Stan na koniec okresu (wartość brutto)			61 085,58		61 085,58
Wartość odpisów aktualizujących inwestycje długoterminowe					
Stan na początek okresu					
Zwiększenia					
Zmniejszenia					
Stan na koniec okresu					
Wartość netto inwestycji długoterminowych					
Stan na początek okresu			10 314,48		10 314,48
Stan na koniec okresu			61 085,58		61 085,58

Nota 7
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów niefinansowych

Nieruchomości WNIP RAZEM	Zmiany stanu odpisów w ciągu roku obrotowego		Stan na koniec okresu
	Stan na początek okresu	Zwiększenia Zmniejszenia	

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023 roku

Nota 8
Odписы aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych

	Zmiany stanu odpisów w ciągu roku		Stan na koniec okresu
	Zwiększenia	Zmniejszenia	
Udziały lub akcje	-	-	-
Inne papiery wartościowe	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
RAZEM	-	-	-

Nota 9
Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz wartość firmy

	Dotychczasowe umorzenie	Ustalony okres odpisywania	Uwagi
Koszty zakończonych prac rozwojowych	13 975 847,08		
Wartość firmy	13 975 847,08		
RAZEM	3 687 193,31		

Nota 10
Grunty użytkowane wleczycie

Grunt (nr działki, nazwa)	Wyszczególnienie	Zmiany stanu w trakcie roku obrotowego		Stan na koniec roku obrotowego
		Stanie na początek roku obrotowego	Zwiększenia	
1	Powierzchnia (m ²)			
	Wartość (zł)			
2	Powierzchnia (m ²)			
	Wartość (zł)			

Nota 11
Wartość niemortyzowanych (nieumarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów (w tym umów leasingu)

	Rodzaj umowy	Najem	Leasing	O innym charakterze	Razem
Wartość na początek okresu					-
Zwiększenia					-
Zmniejszenia					-
Wartość na koniec okresu					-

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31. 12.2023 roku

Nota 12
Papiery wartościowe lub prawa

	Świadcstwa udziałowe	Zamienne dłużne papiery wartościowe	Warranty	Opcje	Razem
Stan na początek okresu					
- ilość					
- wartość					
Zwiększenia					
- ilość					
- wartość					
Zmniejszenia					
- ilość					
- wartość					
Stan na koniec okresu					
- ilość					
- wartość					

Nota 13
Odpisy aktualizujące wartość należności

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Należności długoterminowe					
Należności krótkoterminowe	344 999,00			344 999,00	
RAZEM	344 999,00			344 999,00	

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nota 14a

Struktura własności kapitału podstawowego w spółkach akcyjnych i komandytowo-akcyjnych

	Akcje		Ogółem
	Seria ...	Seria ...	
1. Wartość nominalna jednej akcji			
2. Wartość emisyjna jednej akcji			
3. Ilość akcji w emisji (serii)			
4. Podział akcji w danej serii			
- uprzywilejowane (szł.)			
- zwykłe (szł.)			
5. Podział akcji w danej serii			
- imienne			
- na okaziciela			
6. Rodzaj uprzywilejowanych akcji			
- w zakresie praw głosu (szł.)			
- w zakresie dywidendy (szł.)			
- pozostałe (szł.)			
7. Wartość nominalna serii			
8. Sposób pokrycia akcji			
- gotówka			
- aport			
9. Data rejestracji			

Nota 14b

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2023 r.

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych przez udziałowca udziałów	Wartość nominalna posiadanych przez udziałowca udziałów	Udział % w kapitale podstawowym
New Solutions Factor Sp. z o.o.	92 114,00	9 211 400,00	99,68%
Michał Wierzbicki	130,00	13 000,00	0,14%
Rafał Trznadel	130,00	13 000,00	0,14%
Adam Trzmiel	40,00	4 000,00	0,04%
RAZEM	92 414,00	9 241 400,00	100,00%

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego 21.05.2024r.

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych przez udziałowca udziałów	Wartość nominalna posiadanych przez udziałowca udziałów	Udział % w kapitale podstawowym
New Solutions Factor Sp. z o.o.	92 114,00	9 211 400,00	99,68%
Michał Wierzbicki	130,00	13 000,00	0,14%
Rafał Trznadel	130,00	13 000,00	0,14%
Adam Trzmiel	40,00	4 000,00	0,04%
RAZEM	92 414,00	9 241 400,00	100,00%

Nota 15

Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

	Kwota
1. Nierozliczony wynik lat ubiegłych	87 829,26
2. Zysk netto za rok obrotowy	3 211 390,35
3. Razem zysk do podziału	3 299 219,61
4. Proponowany podział zysku	3 299 219,61
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-
- wypłata dywidendy	-
- wypłata na rzecz właścicieli	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	3 299 219,61
- zwiększenie kapitału rezerwowego	-
- zwiększenie kapitału podstawowego	-
- wypłata nagród, premii	-
5. Niepodzielony zysk	-

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

roku

Nota 16

Propozycja pokrycia straty za rok obrotowy

	Kwota
1. Nierozliczony wynik lat ubiegłych	-
2. Strata netto za rok obrotowy	-
3. Razem strata do pokrycia	-
4. Proponowane źródła pokrycia straty	-
- kapitał zapasowy	
- kapitał rezerwowy	
- dopłaty wspólników	
5. Niepokryta strata	-

Nota 17a

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

	31.12.2023	31.12.2022
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	945 655,00	945 655,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		-
- wstępna opłata leasingowa		
- ubezpieczenia	-	-
- inne	-	-
RAZEM	945 655,00	945 655,00

Nota 17b

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

	31.12.2023	31.12.2022
- ubezpieczenia	48 115,26	25 790,09
- wstępne opłaty leasingowe	118 383,41	42 169,54
- VAT warunkowy do odliczenia w następnych okresach		
- odsetki zapłacone z góry	-	-
- przedpłaty	-	-
- aktywowane koszty projektów do komercjalizacji		
- licencje	30 652,82	37 752,48
- pozostałe	32 251,41	
RAZEM	229 402,90	105 712,11

Nota 17c

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:

	31.12.2023	31.12.2022
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		656 021,04
a/ długoterminowe, w tym:		-
- dotacja otrzymana zaliczka do rozliczenia	-	-
- ...		
b/ krótkoterminowe, w tym:		656 021,04
- dotacja otrzymana zaliczka do rozliczenia	-	656 021,04
- ...		
RAZEM	-	656 021,04

Nota 18

Zmiany w stanie kapitału z aktualizacji wyceny aktywów niebędących instrumentami finansowymi wycenianych według wartości godziwej

Wartość kapitału na początek okresu

Zwiększenia

Zmniejszenia

Wartość kapitału na koniec okresu

-

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nota 19

Składniki aktywów niebędących instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej

Tytuł (składnik aktywów niebędący instrumentem finansowym)	Wartość godziwa składnika wykazana w bilansie		Skutki przeszacowania wpływające w danym okresie sprawozdawczym na Wynik finansowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	
	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zwiększenia	Zmniejszenia	Zwiększenia	Zmniejszenia
RAZEM	-	-	-	-	-	-
Nota 20						
Zmiany stanu rezerw w okresie						
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	-	-	-	-	-	-
a) długoterminowa, w tym:	-	-	-	-	-	-
- z tytułu odpraw emerytalnych	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa, w tym:	-	-	-	-	-	-
- z tytułu odpraw emerytalnych	-	-	-	-	-	-
- z tytułu nagród jubileuszowych, premii rocznej i podobnych	-	-	-	-	-	-
- z tytułu niewykorzystanych urlopów	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	-	380 000,00	-	-	-	380 000,00
a) długoterminowe, w tym:	-	-	-	-	-	-
- na udzielone gwarancje i poręczenia	-	-	-	-	-	-
- ...	-	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa, w tym:	-	380 000,00	-	-	-	380 000,00
- rezerwa na koszty kontraktów	-	380 000,00	-	-	-	380 000,00
- badanie sprawozdania finansowego	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	380 000,00	-	-	-	380 000,00

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

roku

Nota 21

Składniki aktywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu - powiązania

	Nr konta księgowego	Kwota	Pozycja bilansu	Kwota
Należności długoterminowe od jednostek powiązanych z tytułu			A.III.1	
			B.II.1	
Należności długoterminowe od pozostałych jednostek z tytułu			A.III.3	
			B.II.3	
Należności od pozostałych jednostek z tytułu udzielonej pożyczki			A.IV.3 lit. c)	
			B.III.1 lit. b)	
Rozliczenia międzyokresowe kosztów			A.V.2	
			B.IV	
RAZEM				

Nota 22

Składniki pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu - powiązania

	Nr konta księgowego	Kwota	Pozycja bilansu	Kwota
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytu			B.II.3 lit. a)	
			B.III.3 lit. a)	
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu zaciągniętej pożyczki			B.II.3 lit. a)	
			B.III.3 lit. a)	
Zobowiązania wobec jednostki powiązanej z tytułu zaciągniętej pożyczki			B.II.1	
			B.III.1 lit. b)	
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu leasingu			B.II.3 lit. c)	
			B.III.3 lit. c)	
RAZEM				

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

roku

Nota 23

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

	Weksel	Hipoteka	Zastaw	Inne	Razem
Kwota zobowiązania					
- na początek roku obrotowego					-
- na koniec roku obrotowego					-
Kwota zabezpieczenia					
- na początek roku obrotowego					-
- na koniec roku obrotowego					-
Na aktywach trwałych					
- na początek roku obrotowego					-
- na koniec roku obrotowego					-
Na aktywach obrotowych					
- na początek roku obrotowego					-
- na koniec roku obrotowego					-

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

roku
Nota 24

Wykaz zobowiązań warunkowych

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	z tytułu utworzenia rezerwy	Zmniejszenia z tytułu powstania zobowiązania	z tytułu ustania obowiązku	Razem	Stan na koniec okresu	Uwagi
1. Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych								
- udzielenie gwarancji i poręczenia								
- kaucje i wadła								
- indos wesieli								
- zawarte, lecz jeszcze niewykonane umowy								
- niezrealizowane rozszczenia wierzycieli								
- inne	35 359 906,53	15 758 827,22	-	-	-	-	51 118 733,75	
2. Zobowiązania warunkowe wobec jednostek pozostających	280 741,44	-	-	-	-	-	280 741,44	
- udzielenie gwarancji i poręczenia								
- kaucje i wadła								
- indos wesieli	35 079 165,09	15 758 827,22	-	-	-	-	50 837 992,31	
- zawarte, lecz jeszcze niewykonane umowy								
- niezrealizowane rozszczenia wierzycieli								
- inne								
3. Zobowiązania warunkowe w zakresie emerytur i podobnych świadczeń								
RAZEM	35 359 906,53	15 758 827,22					51 118 733,75	

Nota 25

Zobowiązania według okresów wymagalności

	Okres spłaty:	Okres wymagalności					Razem
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat		
		początek okresu	koniec okresu	początek okresu	koniec okresu	początek okresu	koniec okresu
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych							
- z tytułu dostaw i usług							
- inne							
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale							
- z tytułu dostaw i usług		4 748 570,81	177 474,28	15 035 621,11	74 004,36	19 784 191,92	251 478,64
- inne		456 170,31	44 320,32	44 320,32	44 320,32	456 170,31	44 320,32
3. Wobec pozostałych jednostek		4 282 400,50	131 153,86	15 035 621,11	74 004,36	19 328 021,61	207 158,32
- z tytułu kredytów i pożyczek		1 409 086,55	1 886 456,39	-	954 976,74	1 409 086,55	2 941 433,13
- z tytułu emisji papierów wartościowych		23 771,70	-	-	-	23 771,70	-
- inne zobowiązania finansowe		-	252 418,39	-	954 976,74	-	1 207 395,13
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		328 965,94	1 418 433,93	-	-	328 965,94	1 418 433,93
- zobowiązania wekslowe		-	-	-	-	-	-
- z tytułu podatków, osł, ubezpieczeń, zdrowotnych i innych tyt. publicznoprawnych		402 745,71	307 888,56	-	-	402 745,71	307 888,56
- z tytułu wynagrodzeń		574 669,27	4 671,85	-	-	574 669,27	4 671,85
- inne		78 943,93	3 063,66	-	-	78 943,93	3 063,66
4. Fundusze specjalne							
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych							
- inne							
RAZEM		6 157 867,36	2 163 930,67	15 035 621,11	1 028 981,10	21 193 288,47	3 192 911,77

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nota 26

Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży (wg rodzajów działalności)

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	202 573,99	733 369,38
- usługi	202 573,99	733 369,38
-	-	-
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	12 152 350,08	16 205 265,54
3. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	-
RAZEM	12 354 924,07	16 938 634,92

Nota 27

Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	202 573,99	733 369,38
- kraj	195 711,59	723 359,79
- dostawy wewnątrzwspólnotowe	-	-
- eksport	6 862,40	10 009,59
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	12 152 350,08	16 205 265,54
- kraj	8 597 574,02	13 709 132,27
- dostawy wewnątrzwspólnotowe	1 628 442,94	2 496 133,27
- eksport	1 926 333,12	-
RAZEM	12 354 924,07	16 938 634,92

Nota 28

Odpisy aktualizujące środki trwałe

Przyczyna dokonania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych

	Kwota
Zmiana technologii produkcji	-
Przeznaczenie do likwidacji w związku z nieopłacalnością dalszego wykorzystywania lub remontowania	-
Wycofanie z użytkowania na skutek zaniechania produkcji	-
Inne przyczyny	-
RAZEM	-

Nota 29

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
- środków trwałych i wyposażenia	-	-
- wartości niematerialnych i prawnych	-	-
II. Dotacje	7 555 953,44	5 393 322,98
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne, w tym:	7 240,72	19 847,10
1) dofinansowanie PFRON	-	-
2) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	-	-
3) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych i nadwyżki magazynowe	-	-
4) odszkodowania	-	-
5) ryczałty samochodowe	-	-
6) inne	7 240,72	19 847,10
RAZEM	7 563 194,16	5 413 170,08

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nota 30

Pozostałe koszty operacyjne
roku

	<u>01.01.2023 - 31.12.2023</u>	<u>01.01.2022 - 31.12.2022</u>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
- środków trwałych		
- wartości niematerialnych i prawnych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	-
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych		
- odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych		
- odpis aktualizujący wartość inwestycji		
- odpis aktualizujący wartość należności	-	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów		
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	6 799,14	23 877,80
1) darowizny		
2) amortyzacja wartości firmy		
3) odpisane należności		
4) koszty postępowania spornego		
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych i koszty likwidacji zapasów		
6) koszt przelanych wierzytelności E-H		
7) naprawy powypadkowe z odszkodowań		
8) inne (w tym: spisane należności)	6 799,14	23 877,80
RAZEM	<u>6 799,14</u>	<u>23 877,80</u>

Nota 31

Przychody finansowe

	<u>01.01.2023 - 31.12.2023</u>	<u>01.01.2022 - 31.12.2022</u>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	1 594,82	23,09
- odsetki od jednostek powiązanych		
- odsetki od pozostałych kontrahentów		
- odsetki od obligacji		
- odsetki budżetowe		
- odsetki bankowe		23,09
- odsetki pozostałe		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych		
- ...		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
- ...		
- ...		
V. Inne, w tym:	6 494,57	97 371,29
- różnice kursowe	6 494,57	97 371,29
- pozostałe przychody finansowe		
- ...		
RAZEM	<u>8 089,39</u>	<u>97 394,38</u>

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nota 32
roku
Koszty finansowe

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Odsetki, w tym:	1 365 027,89	1 011 517,74
- odsetki dla jednostek powiązanych	1 365 013,89	1 011 481,74
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	-	-
- odsetki faktoringowe		
- odsetki leasingowe		
- odsetki od kredytów i pożyczek	-	-
- odsetki pozostałe	14,00	36,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych		
- ...		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	-	-
- wkład w Sp.k.	-	-
- zakupione akcje własne		
- ...		
- ...		
IV. Inne, w tym:	-	-
- różnice kursowe	-	-
- utworzone rezerwy		
- pozostałe koszty finansowe		
- ...		
- ...		
- ...		
RAZEM	1 365 027,89	1 011 517,74

Nota 33
Dane o kosztach rodzajowych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
A. Koszty wg rodzajów		
1. Amortyzacja	1 460 863,28	1 005 483,93
2. Zużycie materiałów i energii	650 135,51	588 938,84
3. Usługi obce	3 121 131,44	2 231 215,50
4. Podatki i opłaty, w tym:	85 201,56	1 864,71
- podatek akcyzowy	-	-
5. Wynagrodzenia	777 657,28	602 698,67
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	203 530,04	299 318,31
7. Pozostałe koszty rodzajowe	205 398,02	313 690,80
RAZEM	6 503 917,13	5 043 210,76

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nota 34
roku

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

nota w xml

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nota 35
Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	Przyczyna dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów			Razem
	Utrata cech użytkowych i handlowych	Utrata rynków zbytu	Inne przyczyny	
Materiały i opakowania	-	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-	-
Produkty gotowe	-	-	-	-
Towary	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-

Nota 36

Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Rodzaj działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania	Przychody	Koszty	Wynik finansowy
	-	-	-

Nota 37

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

	Koszty wytworzenia ogółem	W tym koszty finansowania różnic kursowe
Środki trwałe w budowie oddane do użytkowania w roku obrotowym	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-
RAZEM	-	-

Nota 38

Umowy długoterminowe

	Przychody	Koszty osiągnięcia przychodów	Przychody zafakturowane	Koszty poniesione	Rezerwa na straty
	-	-	-	-	-

Umowy o usługi długoterminowe ogółem:

- w tym umowy niezakończone łącznie
- w tym umowy niezakończone ustalone metodą Zysku zerowego

Sprawozdanie finansowe SIMFACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

roku

Nota 39

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

	<u>Towary</u>	<u>Produkty</u>
Różnice kursowe, w tym z tytułu:	-	-
-		
Odsetki, w tym z tytułu:	-	-
-		
RAZEM	-	-

Nota 40

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska

	<u>Nakłady poniesione w roku obrotowym</u>	<u>Nakłady planowane na następny rok obrotowy</u>
1. Wartości niematerialne i prawne	6 613 556,62	
2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	3 665 208,57	
- na ochronę środowiska		
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	11 826 631,13	
- na ochronę środowiska		
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania	-	-

Nota 41

Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów i kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
I. Przychody		
- o nadzwyczajnej wartości, w tym:	-	-
- które wystąpiły incydentalnie, w tym:	-	-
II. Koszty		
- o nadzwyczajnej wartości, w tym:	-	-
- które wystąpiły incydentalnie, w tym:	-	-

Nota 42

Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

<u>Waluta</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
EUR	4,3480	4,6899
USD	3,9350	4,4018

Nota 43

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
- środki pieniężne w kasie	8 586,62	30 900,00
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	906 954,60	1 622 931,41
- środki pieniężne w drodze		
- lokaty krótkoterminowe		
RAZEM	915 541,22	1 653 831,41

Pozycja A. II. 10. Inne korekty

	<u>2023</u>
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej	
Odписы netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych	
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek	
Umorzenie pożyczek długoterminowych	
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	
Amortyzacja wartości firmy	
RAZEM	-

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

roku

Nota 44

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

Nie wystąpiły.

Nota 45

Istotne transakcje ze stronami powiązаныmi zawarte na na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

Opis	Nazwa spółki	Kwota
nie dotyczy		-
		-
		-
RAZEM		-

Nota 46

Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe

	2023	2022
pracownicy	81,97	74,23
RAZEM	81,97	74,23

Nota 47

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów jednostki

	2023	
	obciążające koszty	Wypłacone
Organ zarządzający	231 396,00	315 656,00
Organ nadzorujący	-	-
Organ administrujący	-	-

Nota 48

Zobowiązania wynikające z emerytur i podobnych świadczeń oraz zaciągnięte w związku z tymi emeryturami dla byłych członków organów jednostki

	Organu zarządzającego	Byli członkowie Organu nadzorującego	Organu administrującego
Zobowiązania:			
- wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze	-	-	-
- zaciągnięte w związku z tymi emeryturami	-	-	-

Nota 49

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

	Wynagrodzenie ogółem		
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	21 000,00		
b) inne usługi poświadczające	-		
c) usługi doradztwa podatkowego	-		
d) pozostałe usługi	-		
RAZEM	-		

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nota 50

Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów jednostki

	Kwota świadczenia	Kwota spłacona	Kwota odpisana lub umorzona	Główne warunki umowy	
				Oprocentowanie	Pozostałe
1. Organ zarządzający	-	-	-		
- pożyczka/kredyt					
- zaliczka					
- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń					
2. Organ nadzorujący	-	-	-		
- pożyczka/kredyt					
- zaliczka					
- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń					
3. Organ administrujący	-	-	-		
- pożyczka/kredyt					
- zaliczka					
- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń					
RAZEM	-	-	-		

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nota 51

Przychody i koszty z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszone na kapitał własny

Rodzaj popełnionego błędu	Kwota
Korekta przychodów	
Korekta kosztów	-3006,2
Korekta zysku (straty) z lat ubiegłych	

Nota 52

Istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki
Nie wystąpiły.

Nota 53

Skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości

Opis zmian	Wpływ na bilans	Wpływ na rachunek zysków i strat
-------------------	------------------------	---

Nota 54

Dane liczbowe zapewniające porównywalność danych

Wyszczególnienie	Dane za poprzedni rok obrotowy		Dane za bieżący rok obrotowy
	dane porównawcze	przekształcone dane porównawcze	

Nota 55

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)

Nie dotyczy.

Nota 56

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi nie rynkowych

Nie dotyczy.

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nota 57

Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

100 % udziałów w spółce SIM FACTOR CESKO SRO

100 % udziałów w spółce SIM FACTOR SERVICES LTD. WIELKA BRYTANIA

Nota 58

Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyjąć czeń, informacje o:

a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji,

Spółka nie przekroczyła progów określonych w ustawie w zakresie obowiązku sporządzania skonsolidowanego SF

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,

c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe,
- wynik finansowy netto oraz kwota kapitału (funduszu) własnego, z podziałem na grupy,
- wartość aktywów,
- przeciętne roczne zatrudnienie

d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane;

Nota 59

informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne,

New Solutions Factor Sp. z o.o. - Warszawa

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne

Nie dotyczy.

Nota 60

nazwę, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

Nie dotyczy.

Nota 61

Informacje o połączeniu spółek, w przypadku sporządzania sprawozdania finansowego za okres, w którym to połączenie nastąpiło

Nie dotyczy.

Nota 62

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

Sprawozdanie finansowe SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31.12.2023

Nie dotyczy.

Nota 63

Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki

W roku 2023 New Soluton Factor Sp. z o.o. dokonał podwyższenia kapitału podstawowego, a także zapasowego.

Wniesiony kapitał został przeznaczony na pokrycie zobowiązań z tytułu pożyczek. Łączna wartość transakcji 26 619 400 zł.

Nota 64

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

	31.12.2023	31.12.2022
- środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art.62a ust.1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. - Prawo bankowe	0	-
- środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art.3b ust.1 ustawy z dnia 5 listopada 2009r. - o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych	-	-

Nie wystąpiły.

Data sporządzenia sprawozdania: 45433

Zarząd

Rafał Trznadel - Prezes Zarządu
Michał Kazimierz Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu
Michał Adam Gęszka- Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg

Justyna Mateuszuk

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

MATEUSZUK JUSTYNA dnia 2024-05-22

41/41

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023

6.2 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z
BADANIA**

za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2023

SIM FACTOR Sp. z o.o.





Dla Zgromadzenia Wspólników SIM FACTOR Sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego SIM FACTOR Sp. z o.o. („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”) sporządzonego w formie elektronicznej w pliku o nazwie: eSPR_7010668039_2023_SIM_FACTOR (1).xml, które zostało opatrzone zaufanym podpisem elektronicznym w dniu 23-05-2024 przez: sporządzający Justyna Mateuszuk oraz Zarząd Spółki: Michał Wierzbicki, Igor Dybciak, Michał Gęszka.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania („KSB”) w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Krajowym Standardem Badania 220 (Z) przyjętym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, dalej „Krajowe Standardy Badania” oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz.U. z 2023 r, poz. 1015 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki zawodowej określonymi w przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Międzynarodowym Kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) („Kodeks etyki”, „Kodeks IESBA”) opracowanym i zatwierdzonym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.



Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badaniem zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania



- odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
 - oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
 - wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
 - oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności



zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Barbara Konopacka

Kluczowy Biegły Rewident nr w rejestrze 12713

przeprowadzający badanie
w imieniu iAudit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
przy ul. Leszno 8 lok. 62
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3828

Warszawa,

6.3 Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wraz z okresem porównywalnym

**SIM FACTOR Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2024** do **30.09.2024**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Wenecka 12/, 03-244 Warszawa

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

5821Z

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 7010668039

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000664510

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

7. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Przyjęte zasady (politykę) rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, jednakowej wyceny aktywów i pasywów (w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych), ustala się wynik finansowy i sporządza sprawozdanie finansowe tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Wartości niematerialne i prawne.

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Środki trwałe.

Środki trwałe ujęto w wysokości ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, powiększonych o koszty ich ulepszenia oraz pomniejszonych o umorzenie.

Wartość początkowa środków trwałych została wykazana w bilansie według wartości księgowej netto.

Zapasy.

Zapasy wyceniane są według cen ich zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży

2/12

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024

netto na dzień bilansowy. Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

- a) materiały - cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło pierwsze wyszło,
- b) towary - cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło pierwsze wyszło,
- c) wyroby gotowe - koszt wytworzenia,
- d) produkty w toku produkcji - koszt wytworzenia.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

Należności, roszczenia, zobowiązania

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień poprzedzający dzień zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Ustalenia wyniku finansowego:

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

Podatek dochodowy Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy.

BILANS

Aktywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	41 273 198,11	31 551 468,47
I. Wartości niematerialne i prawne	36 161 947,74	28 463 129,71
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	8 951 223,72	4 004 775,70
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	27 210 724,02	24 458 354,01
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 898 036,30	1 853 067,44
1. Środki trwałe	3 886 036,30	1 845 060,53
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 547,44	14 506,19
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 351 658,72	1 717 522,21
d) środki transportu	461 130,67	10 667,29
e) inne środki trwałe	64 699,47	102 364,84
2. Środki trwałe w budowie	12 000,00	8 006,91
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	206 110,62	228 530,74
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	206 110,62	228 530,74
IV. Inwestycje długoterminowe	61 448,45	61 085,58
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	61 448,45	61 085,58
a. w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	61 448,45	61 085,58
- udziały lub akcje	61 448,45	61 085,58
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		

4/12

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024

- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	945 655,00	945 655,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	945 655,00	945 655,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	5 772 557,75	7 123 489,86
I. Zapasy	5 371 362,99	5 195 243,96
1. Materiały	104 571,92	
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe	5 173 278,68	5 145 801,15
4. Towary	43 548,32	
5. Zaliczki na dostawy i usługi	49 964,07	49 442,81
II. Należności krótkoterminowe	131 802,07	1 610 775,74
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	131 802,07	1 610 775,74
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	45 549,22	1 415 892,56
- do 12 miesięcy	45 549,22	1 415 892,56
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	86 252,85	194 882,18
c) inne		1,00
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	41 553,95	132 689,68

5/12

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk, jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	41 553,95	132 689,68
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41 553,95	132 689,68
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	41 553,95	132 689,68
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	227 838,74	184 780,48
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	47 045 755,86	38 674 958,33

BILANS*Pasywa Dane w PLN*

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	37 670 031,03	10 204 518,17
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9 241 400,00	100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	25 543 191,48	8 065 191,48
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 299 219,61	83 482,26
VI. Zysk (strata) netto	-413 780,06	1 955 844,43
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 375 724,83	28 470 440,16
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	954 976,74	15 109 421,11
1. Wobec jednostek powiązanych		15 035 621,11
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	954 976,74	73 800,00
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	954 976,74	
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		73 800,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 420 748,09	12 361 019,05
1. Wobec jednostek powiązanych	3 980 000,00	10 645 203,71

7/12

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	3 980 000,00	10 645 203,71
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		133 153,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		133 153,96
- do 12 miesięcy		133 153,96
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	4 440 748,09	1 715 815,34
a) kredyty i pożyczki	1 908 128,67	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	155 877,54	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 176 401,14	595 535,54
- do 12 miesięcy	1 176 401,14	595 535,54
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	639 325,71	475 913,23
h) z tytułu wynagrodzeń	541 105,37	636 756,20
i) inne	19 909,66	7 610,37
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1 000 000,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 000 000,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		1 000 000,00
PASYWA RAZEM	47 045 755,86	38 674 958,33

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT*Wariant porównawczy Dane w PLN*

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 995 934,27	5 279 123,69
- od jednostek powiązanych	2 735 114,77	2 266 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	866 991,99	165 780,59
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 128 942,28	5 113 343,10
B. Koszty działalności operacyjnej	8 664 382,55	6 979 938,91
I. Amortyzacja	2 115 136,82	1 148 347,10
II. Zużycie materiałów i energii	556 080,99	540 534,67
III. Usługi obce	2 523 731,54	2 537 915,30
IV. Podatki i opłaty, w tym:	36 628,71	35 440,74
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	1 133 882,65	781 385,58
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	239 339,21	190 104,92
- emerytalne		10,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	210 272,71	152 473,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 849 309,92	1 593 737,17
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-668 448,28	-1 700 815,22
D. Pozostałe przychody operacyjne	367 986,48	4 538 184,54
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje	367 973,22	4 534 967,16
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	13,26	3 217,38
E. Pozostałe koszty operacyjne	14 179,38	1 582,41
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	14 179,38	1 582,41
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-314 641,18	2 835 786,91
G. Przychody finansowe	5 150,64	8 089,39
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		

9/12

SIM FACTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:		1 594,82
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne	5 150,64	6 494,57
H. Koszty finansowe	104 289,52	888 031,87
I. Odsetki, w tym:	43 337,32	876 438,71
- dla jednostek powiązanych		876 438,71
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne	60 952,20	11 593,16
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-413 780,06	1 955 844,43
J. Podatek dochodowy		
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-413 780,06	1 955 844,43

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 19.02.2025 godz. 10:10:33

Numer KRS: 0001127648

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.09.2024			
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu	17.12.2024
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/58674/24/74		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 366604421, NIP: 7010668039
3.Firma, pod którą spółka działa	SIM FACTOR SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. WENECKA, nr 12, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-244, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	HTTPS://SIMFACTOR.EU/
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

Strona 2 z 7

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	24.06.2024 R., REPERTORIUM A NR 3346/2024, NOTARIUSZ RAFAŁ BRANDT, NOTARIUSZ PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. MOKOTOWSKIEJ NR 46A LOKAL 27.
	2	14.10.2024 R., REP. A NR 4809/2024, NOTARIUSZ TOCHOWICZ KATARZYNA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 7 UST. 1, UCHYLENIE § 7 UST. 3, DODANIE § 8A UST. 1-8, ZMIANA § 10 UST. 1, § 10 UST. 2, § 10 UST. 4, UCHYLENIE § 11, ZMIANA § 14 UST. 1, § 14 UST. 4, § 14 UST. 7, § 15 UST. 1-9, § 17 UST. 4, § 19 UST. 4.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	24.06.2024, DNIA 24 CZERWCA 2024 ROKU NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI SIM FACTOR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ PODJĘŁO UCHWAŁĘ O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ DZIAŁAJĄCĄ POD FIRMĄ „SIM FACTOR SPÓŁKA AKCYJNA” Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE. UCHWAŁA ZOSTAŁA OBJĘTA PROTOKOŁEM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA RAFAŁA BRANDT, NOTARIUSZA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. MOKOTOWSKIEJ NR 46A LOKAL 27, O NUMERZE REPERTORIUM A NR 3346/2024.
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	SIM FACTOR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	0000664510
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5. Numer REGON	366604421
	6. Numer NIP	7010668039

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza		
1	6. Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego	9 241 400,00 Zł	
2. Wysokość kapitału docelowego	-----	
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2310350	
4. Wartość nominalna akcji	4,00 Zł	
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	9 241 400,00 Zł	
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----	
7. Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	-----

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	2310350
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	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

Strona 4 z 7

2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WIERZBICKI
	2.Imiona	MICHAŁ KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	83061400136, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	GĘSZKA
	2.Imiona	MICHAŁ ADAM
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	65033104659, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	DYBCIAK
	2.Imiona	IGOR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	90022302936, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	JĘDRZEJUK
	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	69111100458, -----
2	1.Nazwisko	ZIĘBA
	2.Imiona	MICHAŁ

Strona 5 z 7

3	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84072601350, -----
	1.Nazwisko	KIERZKOWSKI
	2.Imiona	ARTUR ANTONI
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	82121100878, -----

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	BARANOWSKI
	2.Imiona	LECH PAWEŁ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	82072900073, -----
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	2	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	3	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
	4	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	5	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	6	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
Brak wpisów	

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2024

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości	
Brak wpisów	

Strona 6 z 7

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Strona 7 z 7

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 19.02.2025

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7.2 Statut Emitenta

„STATUT SPÓŁKI SIM FACTOR SPÓŁKA AKCYJNA („SPÓŁKA”)

§ 1

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Sim Factor spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka Przekształcana”), której założycielem była spółka New Solutions Factor spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

§ 2

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą: Sim Factor spółka akcyjna.
2. Spółka może używać także skrótu firmy w brzmieniu: Sim Factor S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 3

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

1. Działalność gospodarcza Spółki może być prowadzona na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, zakłady wytwórcze, handlowe i usługowe i inne jednostki organizacyjne. Spółka może przystępować do innych spółek w kraju i za granicą, zarówno z kapitałem krajowym, jak i zagranicznym, a także uczestniczyć we wszystkich dozwolonych powiązaniach organizacyjno-prawnych.

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
 - 2) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z);
 - 3) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z);
 - 4) działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z);
 - 5) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
 - 6) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
 - 7) działalność w zakresie specjalistycznego oprogramowania (PKD 74.10.Z);przy czym przedmiotem przeważającej działalności jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z).
2. Spółka może podejmować wszelkie działania, które są konieczne lub korzystne dla realizacji przedmiotu działalności Spółki, o ile są zgodne z przepisami prawa polskiego.
3. Działalność, dla której wykonywania jest wymagane uzyskanie koncesji, zezwoleń lub spełnienie innych wymogów przewidzianych prawem, wykonywana będzie po ich uzyskaniu lub spełnieniu.

§ 7

Kapitał zakładowy Spółki

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.241.400,00 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterysta złotych 00/100) i będzie dzielić się na 2.310.350 (słownie: dwa miliony trzysta dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji serii A o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote 00/100) każda.
2. Akcje serii A są akcjami zwykłymi, na okaziciela, o numerach od 000.001 do 2.310.350. Akcje serii A zostały przyznane na rzecz współników Spółki Przekształcanej.
3. *(uchylony)*
4. Akcje mogą być pokrywane wkładem pieniężnym lub niepieniężnym.
5. Akcje serii A zostały przyznane akcjonariuszom w następujący sposób:
 - 1) New Solutions Factor spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie objęła 2.302.850 akcji serii A o numerach od 000.001 do 2.302.850;
 - 2) Rafał Artur Trznadel objął 3.250 akcji serii A o numerach od 2.302.851 do 2.306.100;
 - 3) Michał Kazimierz Wierzbicki objął 3.250 akcji serii A o numerach od 2.306.101 do 2.309.350;
 - 4) Adam Trzmiel objął 1.000 akcji serii A o numerach od 2.309.351 do 2.310.350.

§ 8

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, proporcjonalnie do posiadanych akcji (prawo poboru), z zastrzeżeniem wyłączenia prawa poboru w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej na podstawie art. 433 § 2 KSH.

§ 8a

Kapitał docelowy Spółki

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.
2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 wygasa po upływie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki przewidującej niniejszy kapitał docelowy.
3. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego łącznie o kwotę nie wyższą niż 2.750.000,00 zł (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) (kapitał docelowy).
4. Zarząd może wydać akcje tylko w zamian za wkłady pieniężne.
5. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać uprawnień, o których mowa w art. 354 KSH.
6. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego obejmuje emitowanie warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH.
7. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej wymagają jednomyślnej zgody Rady Nadzorczej Spółki.
8. Zarząd jest upoważniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w

granicach kapitału docelowego. Uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga jednomyślnej zgody Rady Nadzorczej.

§ 9

1. Spółka może nabywać akcje własne, które mają być zgodnie z art. 362 §1 pkt 2 KSH zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat.
2. Przepis ust. 1 nie wyłącza możliwości nabycia przez Spółkę akcji własnych w wykonaniu upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, jeżeli określone w upoważnieniu warunki nabycia dotyczą następczego zaoferowania tych akcji pracownikom.
3. Określanie zasad programów motywacyjnych, z którymi wiązać się będzie zaoferowanie nabycia lub objęcia akcji przez akcjonariuszy wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
4. Przepisy ust. 1-3 nie wyłączają możliwości nabycia przez Spółkę akcji własnych w innych przypadkach, w których jest to dozwolone przepisami prawa.

§ 10

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku netto, przeznaczonym do podziału uchwałą Walnego Zgromadzenia, w stosunku do liczby akcji, a jeżeli akcje nie są w całości pokryte - w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Walne Zgromadzenie może zadecydować o zatrzymaniu całości lub części zysku w Spółce lub tworzyć fundusze celowe oraz znosić je na podstawie uchwał.
2. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia w drodze uchwały dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) zgodnie z art. 348 § 2 KSH. W przypadku gdy spółka jest spółką publiczną zwyczajnie Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłacania akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, na zasadach określonych w art. 349 KSH, tj. jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na wypłatę zaliczki, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.-----
4. Tak długo, jak Spółka jest spółką niepubliczną, wykonuje ona samodzielnie, z wyłączeniem pośrednictwa podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy, zobowiązania pieniężne Spółki wobec akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji.

§ 11

(uchylony)

§ 12

Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umorzone wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), po uprzednim podjęciu uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

§ 13

Organy Spółki

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 14

Zarząd

1. Zarząd Spółki składa się z od dwóch do czterech członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę Członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza. ---
2. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach.
3. Okres sprawowania funkcji przez Członka Zarządu wynosi 5 lat (kadencja). Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
4. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem.
5. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, a w szczególności dokonuje rozdziału zadań między Członków Zarządu i koordynuje ich prace, ustala porządek obrad, zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu, reprezentuje Zarząd wobec Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.
6. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności spółki.
7. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 15

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza składa się z od trzech do pięciu członków, a w przypadku, jeżeli spółka jest spółką publiczną, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Walne Zgromadzenie wskazuje spośród członków Rady Nadzorczej Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz jego Zastępcę. Przewodniczący Rady Nadzorczej pierwszej kadencji oraz jego Zastępca zostali wskazani w uchwale w sprawie przekształcenia Spółki Przekształcanej w Spółkę. Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej, a w szczególności zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz koordynuje prace Rady. W razie równości głosów przy podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Okres sprawowania funkcji przez członka Rady Nadzorczej wynosi 5 lat (kadencja). Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego.

6. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie z porządkiem obrad zgodnym z żądaniem, które odbywa się nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z postanowieniami tego ustępu, występujący z żądaniem może je zwołać samodzielnie.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, 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.
8. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Poza innymi sprawami określonymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz w niniejszym Statucie do kompetencji Rady Nadzorczej należy wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.

§ 16

Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, to jest w Warszawie. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje niezależnie od pokrycia akcji.
3. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

§ 17

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd raz do roku, przy czym powinno się ono odbyć w terminie do 30 czerwca roku następnego po zakończeniu roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w uzasadnionych przypadkach.
3. Każdemu z Akcjonariuszy posiadającemu nie mniej niż 1/10 akcji w kapitale zakładowym Spółki przysługuje osobiste prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
4. Tak długo, jak Spółka jest spółką niepubliczną, Walne Zgromadzenie może być zwołane w drodze ogłoszenia, zgodnie z art. 402 § 1 KSH lub listami poleconymi lub pocztą kurierską, zawsze za zwrotnym, pisemnym potwierdzeniem odbioru, wysłanymi na adresy zamieszkania Akcjonariuszy wynikające z treści niniejszego statutu Spółki lub podane w formie pisemnej Zarządowi Spółki przez Akcjonariusza w przypadku zmiany adresu zamieszkania/siedziby Akcjonariusza, co najmniej na dwa tygodnie (liczy się data stempla pocztowego lub data nadania przesyłki kurierskiej) przed terminem danego Walnego Zgromadzenia. Zamiast listu lub przesyłki, zawiadomienie może być wysłane akcjonariuszowi pocztą elektroniczną na adres wskazany w rejestrze akcjonariuszy albo za pisemną zgodą akcjonariusza na wskazany przez niego inny

adres poczty elektronicznej.

§ 18

1. Uchwała Walnego Zgromadzenia jest konieczna we wszystkich przypadkach przewidzianych w przepisach prawa oraz w niniejszym Statucie. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga w szczególności:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - b) określanie sposobu podziału zysku lub pokrycia strat,
 - c) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowania zarządu albo nadzoru,
 - d) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych,
2. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. --
3. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów (stanowiącą więcej niż połowę głosów oddanych), chyba że przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie jest ważne, o ile są na nim reprezentowane akcje stanowiące co najmniej 50% kapitału zakładowego.

§ 19

1. Rachunkowość Spółki oraz księgi handlowe powinny być prowadzone zgodnie obowiązującymi przepisami prawa.
2. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
3. Sprawozdanie finansowe, bilans oraz rachunek zysków i strat powinny być sporządzone przez Zarząd w terminach określonych przepisami prawa.
4. Tak długo, jak Spółka jest spółką niepubliczną, Zarząd Spółki zobowiązany jest do udostępnienia każdemu z Akcjonariuszy, na jego wniosek, do wglądu, rocznego zweryfikowanego sprawozdania finansowego, bilansu oraz rachunku zysków i strat po upływie 90 dni od daty zakończenia danego roku obrotowego.

§ 20

Walne Zgromadzenie może tworzyć kapitały celowe, a w szczególności kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy.

§ 21

Rozwiązanie Spółki następuje:

- 1) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia;
- 2) w innych przypadkach przewidzianych przez prawo.

§ 22

W przypadku rozwiązania Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji, przy czym w sytuacji,

gdy przyczyną rozwiązania Spółki jest uchwała o jej rozwiązaniu albo o przeniesieniu siedziby Spółki za granicę, decyduje stan posiadania akcji Spółki na dzień podjęcia tej uchwały.

§ 23

W sprawach nieuregulowanych postanowieniami niniejszego statutu mają zastosowanie odpowiednie przepisy KSH.”

7.3 Tekst Uchwały Emisyjnej

Zmiana Statutu w zakresie treści § 7 Statutu, wynikająca z Uchwały Emisyjnej wejdzie w życie po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, z dniem zarejestrowania tej zmiany przez sąd rejestrowy, z uwzględnieniem konieczności złożenia przez Zarząd oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH.

Uchwała nr 1
Zarządu Sim Factor S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 17 lutego 2025 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii B
w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w
odniesieniu do akcji serii B oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 431 § 1 w związku z art. 444, 446 i 447 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 8a Statutu Spółki, postanawia, co następuje:

§1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, z kwoty 9.241.400,00 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterysta złotych 00/100), do kwoty nie mniejszej niż 9.241.404,00 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterysta cztery złote 00/100) i nie większej niż 11.481.400,00 zł (jedenaście milionów czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta złotych 00/100), tj. kwotę nie mniejszą niż 4,00 zł (cztery złote) i nie większą niż 2.240.000,00 zł (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy złotych 00/100). Podwyższenie kapitału nastąpi poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B w liczbie od 1 (jednej) do 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda („**Akcje Serii B**”).
2. Rada Nadzorcza, zgodnie z wymogiem §8a ust. 7 i 8 Statutu Spółki, wyraziła jednomyślnie w uchwale nr 1/2025 z dnia 14 lutego 2025 r. zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w §1 ust. 1 niniejszej uchwały, ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii B po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów oraz pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii B („**Uchwała Rady Nadzorczej**”).
3. Akcje Serii B będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
4. Akcje Serii B zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
5. Emisja Akcji Serii B nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH.
6. Akcje Serii B zostaną zaoferowane przez Spółkę w drodze oferty publicznej, co do której – pod warunkiem udostępnienia do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego, sporządzonego zgodnie z art. 37b ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”) – nie ma obowiązku sporządzania, zatwierdzania i udostępniania prospektu zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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 2017/1129**”) (zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie w związku z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129).
7. Akcje Serii B zostaną zaoferowane na zasadach określonych w memorandum informacyjnym, sporządzonym zgodnie z art. 37b Ustawy o Ofercie w związku z ofertą publiczną Akcji Serii B.
8. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów. Cena emisyjna

Akcji Serii B powinna być ustalona na takim poziomie, aby łączna wartość emisji Akcji Serii B (ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej oraz maksymalnej liczby Akcji Serii B zgodnie z §1 ust. 1 powyżej) wraz z wartością innych emisji akcji przeprowadzanych w okresie poprzedzających 12 miesięcy kalendarzowych była mniejsza niż równowartość 5.000.000,00 EUR (pięć milionów euro).

9. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect („ASO”). Zarząd podejmie wszelkie czynności związane z wprowadzeniem Akcji Serii B do obrotu w ASO niezwłocznie po ich emisji.
10. Akcje Serii B będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 - 1) akcje serii B zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1 (pierwszego) stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym,
 - 2) akcje serii B zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy, to znaczy od dnia 1 (pierwszego) stycznia tego roku obrotowego.

§2.

Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w Uchwale Rady Nadzorczej, w interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii B przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki została przedstawiona Radzie Nadzorczej, a jej kopia stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, Zarząd Spółki zmienia §7 ust. 1 Statutu Spółki, nadając mu nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 9.241.404,00 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterysta cztery złote 00/100) i nie więcej niż 11.481.400,00 zł (jedenaście milionów czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta złotych) i dzieli się na nie mniej niż 2.310.351 (słownie: dwa miliony trzysta dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt jeden) i nie więcej niż 2.870.350 (dwa miliony osiemset siedemdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote 00/100) każda. Kapitał zakładowy dzieli się w następujący sposób:

- 1) 2.310.350 (słownie: dwa miliony trzysta dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych, na okaziciela serii A;
- 2) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 560.000 (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B.”

Pozostałe postanowienia Statutu Spółki pozostają bez zmian.

§4.

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, z tym, że zmiany Statutu dokonywane na jej podstawie wchodzi w życie z dniem ich wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki

**OPINIA ZARZĄDU SIM FACTOR S.A.
z siedzibą w Warszawie**

z dnia 17 lutego 2025 r.
uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru
oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii B

W związku z planowanym powzięciem przez Zarząd SIM Factor S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii B w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii B oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, Zarząd Spółki na podstawie 433 § 2 zdanie 4 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), w związku z art. 447 § 1 zdanie 2 KSH oraz §8a ust. 8 Statutu Spółki sporządził niniejszą opinię w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii B oraz w sprawie sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Wyłączenie prawa pierwszeństwa akcjonariuszy do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji w całości w zakresie emisji akcji serii B jest uzasadnione interesem Spółki. Akcje Serii B zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach 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 (Dz.U.UE.L.2017.168.12 z późn. zm.).

W opinii Zarządu, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warunkuje zainteresowanie inwestorów udziałem w ofercie publicznej. Pozyskanie dodatkowego kapitału leży natomiast zarówno w interesie Spółki, jak i wszystkich jej akcjonariuszy, tak obecnych jak i przyszłych. Zapewnienie Spółce potrzebnego dokapitalizowania powinno skutkować wzrostem wartości istniejących akcji Spółki, a tym samym sprzyjać długoterminowym interesom dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Spółki ustali cenę emisyjną akcji serii B w odrębnej uchwale po zakończeniu budowania księgi popytu na akcje serii B z uwzględnieniem wszystkich okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim zadeklarowanego przez adresatów oferty popytu na akcje serii B, koniunktury panującej na rynkach kapitałowych w czasie przeprowadzania oferty publicznej oraz sytuacji finansowej Spółki aktualnej w odnośnym okresie, bieżących wydarzeń i perspektyw rozwoju Spółki. Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B na podstawie księgi popytu będzie leżeć w interesie Spółki z uwagi na to, że zagwarantuje objęcie akcji Spółki na warunkach rynkowych.

7.4 Definicje i objaśnienia skrótów

AI, Artificial Intelligence	Sztuczna inteligencja, dziedzina wiedzy obejmująca m.in. sieci neuronowe, robotykę i tworzenie modeli zachowań inteligentnych oraz programów komputerowych symulujących te zachowania
Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta istniejące (wyemitowane) na Dzień Memorandum, tj. 2.310.350 akcji zwykłych na okaziciela
Akcje Nowej Emisji, Akcje Oferowane, Akcje Serii B	Nie więcej niż 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda emitowanych przez Spółkę
Akcje Serii C	Nie więcej niż 280.000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela Spółki serii C o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda emitowanych przez Spółkę
AR, <i>augmented reality</i>	Rozszerzona rzeczywistość, technologia, która nakłada informacje lub obraz wirtualny na widok rzeczywisty
ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW
Budowa Księgi Popytu, book building	Proces składania i zbierania deklaracji od inwestorów w zakresie proponowanej ceny i wielkości pakietu akcji, których nabyciem są zainteresowani inwestorzy
CA	Czuwak aktywny – urządzenie kontrolujące czujność maszynisty
Cena Emisyjna	Cena Akcji Oferowanych ustalana odrębną uchwałą Zarządu na podstawie upoważnienia udzielonego w Uchwale Emisyjnej, po której będą przyjmowane Zapisy na Akcje Oferowane, która zostanie ustalona przez Spółkę w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty
Choroba symulatorowa	Choroba lokomocyjna mogąca wystąpić podczas korzystania z sprzętu VR, wynikająca z sprzecznych informacji odbieranych przez różne zmysły.
Członkowie Zarządu Będący Akcjonariuszami Spółki	Pan Michał Wierzbicki oraz Pan Igor Dybciak
6 DoF	Sześć mechanicznych stopni swobody ruchu sztywnego ciała w przestrzeni trójwymiarowej
Dzień Memorandum	Dzień publikacji Memorandum, tj. 19 lutego 2025 roku
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Eco - driving	Jazda ekologiczna; styl prowadzenia, który pozwala na optymalizację zużycia paliwa oraz podzespołów pojazdu
Emitent, Spółka	SIM Factor Spółka Akcyjna (KRS: 0001127648)
ERTMS, <i>European Rail Traffic Management System</i>	Europejski System Zarządzania Ruchem Kolejowym
ETCS, <i>European Train Control System</i>	Europejski System Sterowania Pociągami

EUR, euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
EZT	Elektryczny zespół trakcyjny
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Gogle VR	Urządzenie pozwalające wyświetlać trójwymiarowy obraz, stworzony komputerowo przy pomocy oddzielnych obrazów dla każdego oka
Hardware	Materialna część sprzętu komputerowego lub symulatora
HDRP, High Definition Render Pipeline	(High Definition Render Pipeline), technologia renderowania (graficznego przedstawienia treści zapisanej cyfrowo) w wysokiej rozdzielczości
HMI, Human-Machine Interface	Interfejs między maszyną a operatorem, Panel sterowania
Holografia	Techniki uzyskiwania obrazów przestrzennych metodą rekonstrukcji fal
IT, Information Technology	Technika informatyczna, dziedzina zajmująca się przetwarzaniem, przechowywaniem i przesyłaniem informacji
Insignic	Projekt "Insignic" - numer POIR.01.01.01-00-0159/22, pełna nazwa "Gra symulacyjna z immersyjnym fotelem gamingowym odwzorowującym dynamikę obiektów rzeczywistych zapewniająca silną interakcję z grą i otoczeniem – Insignic
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 z późn. zm.)
Kodeks Karny, KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (tj. Dz. U. z 2024 r., poz. 17, z późn. zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2024 r., poz. 18, z późn. zm.)
Koordinator Oferty	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000274307)
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	Rejestr inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych, zawierająca liczbę Akcji Oferowanych, którą planują nabyć oraz proponowaną cenę
LZB, <i>Linienzugbeeinflussung</i>	System automatycznego sterowania pociągami instalowany w Niemczech na liniach kolejowych o prędkości większej niż 160 km/h
Memorandum	Niniejsze memorandum informacyjne sporządzone na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie

NBP	Narodowy Bank Polski
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
NewConnect	Rynek NewConnect będący Alternatywnym Systemem Obrotu, organizowany przez GPW
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
OBB	ÖBB-Infrastruktur Aktiengesellschaft z siedzibą w Wiedniu
Orzeczenie Deklaratoryjne	Orzeczenie deklaratoryjne, którego wydania domaga się OBB w pozwie z dnia 22 grudnia 2023 r. w celu ustalenia, że Emitent odpowiada wobec powoda za wszelkie szkody i straty, jakie powstaną po stronie OBB w związku z umową ramową zawartą pomiędzy OBB i Emitentem dnia 13 listopada 2020 roku dotyczącą dostawy symulatorów pełnych kabin z systemem ruchu
Oferta, Oferta Publiczna	Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Memorandum
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa (tj. Dz. U. z 2023 r., poz. 2383 z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	GPW
PCC	Podatek od czynności cywilnoprawnych, o którym mowa w ustawie z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz. U. z 2023 r., poz. 170 z późn. zm.)
PZB, Punktförmige Zugbeeinflussung	Opracowany w Niemczech przerywany system sygnalizacji kabinowej i system ochrony pociągów
Pracownicy i Współpracownicy Będący Akcjonariuszami Spółki	Niektórzy pracownicy i współpracownicy Spółki posiadający Akcje Spółki
Prawo dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (tj. Dz. U. z 2022 r., poz. 309 z późn. zm.)
Program Motywacyjny	Program motywacyjny ustanowiony w Spółce dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki na podstawie Uchwały ws. Ustanowienia Programu
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
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. (ze zm.)

Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednolicony według stanu począwszy od dnia 1 stycznia 2024 r.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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 200/71/WE
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
SHP	Samoczynne hamowanie pociągu – system bezpieczeństwa
SIFA	Wyłącznik bezpieczeństwa jazdy – system bezpieczeństwa kontrolujący czujność maszynisty
Software	Oprogramowanie, niematerialna część zestawu komputerowego lub symulatora
Statut, Statut Spółki, Statut Emitenta	Statut Spółki
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednolicony obowiązujący począwszy od dnia 1 stycznia 2024 r.)
Śródroczne Informacje Finansowe	Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wraz z okresem porównywalnym
Tramwaj	"Tramwaj" - numer POIR.01.01.01-00-0135/22, pełna nazwa: "Innowacyjny system szkoleniowy motorniczych tramwajów, oparty o pełnokabinowy symulator z zastosowaniem kognitywistyki
Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 1 Zarządu Spółki z dnia 17 lutego 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii B w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii B oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki
Uchwała ws. Emisji Warrantów	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 17 lutego 2025 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki
Uchwała ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 17 lutego 2025 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji zwykłych akcji na okaziciela serii C oraz wyłączenia prawa poboru zwykłych akcji na okaziciela serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

Uchwała ws. Ustanowienia Programu	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 7 z dnia 17 lutego 2025 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	Dolar amerykański – jednostka monetarna obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa AML	Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu (tj. Dz.U. z 2023 r., poz. 1124 z późn. zm.)
Ustawa o Funduszach	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2023 r., poz. 681 z późn. zm.)
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (tj. Dz.U. z 2023 r., poz. 415 z późn. zm.)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tj. Dz. U. z 2023 r., poz. 685, z późn. zm.)
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tj. Dz.U. z 2022 r., poz. 133, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2023 r., poz. 646, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz. U. z 2023 r., poz. 1689 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2022 r., poz. 2554, z późn. zm.)
Ustawa Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców (tj. Dz. U. z 2023 r., poz. 221 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz. U. z 2022 r., poz. 2647 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2023 r., poz. 2805 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.)
UTK	Urząd Transportu Kolejowego

VR, <i>virtual reality</i>	Wirtualna rzeczywistość - stworzony za pomocą technologii informatycznej trójwymiarowy obraz, który imituje świat realny lub stanowi wizję świata fikcyjnego
Warranty Subskrypcyjne	Warranty subskrypcyjne serii A wyemitowane na podstawie Uchwały ws. Emisji Warrantów
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Zapis	Zapis na Akcje Oferowane
Zarząd, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki
Zarząd Giełdy	Zarząd GPW