MEMORANDUM INFORMACYJNE

SatRev Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

sporządzone w związku z ofertą publiczną od 1 do 4.805.192 akcji zwykłych na okaziciela serii X

Data sporządzenia i podpisania Memorandum: 19.11.2026 r. Data udostępnienia Memorandum: 20.11.2026 r.

DEFINICJE I SKRÓTY

Pojęcia użyte w niniejszym Memorandum Informacyjnym i pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej, chyba że z kontekstu, w którym zostały użyte, jednoznacznie wynika inaczej.

- Akcje Serii X / Akcje – od 1 do 4.805.192 akcji zwykłych na okaziciela serii X Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.
- Autoryzowany Doradca – podmiot wpisany na listę Autoryzowanych Doradców prowadzoną przez GPW, z którym Emitent zawrze umowę w związku z wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu w ASO, zgodnie z Regulaminem ASO.
- Cena Emisyjna – cena, po jakiej oferowane są Akcje Serii X, wynosząca 4,40 PLN za jedną Akcję Serii X.
- Drugi Termin – drugi termin, w którym Akcje Serii X nieobjęte w Pierwszym Terminie oferowane są wszystkim osobom będącym akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru.
- Dzień Prawa Poboru (Dzień PP) – dzień 13 listopada 2026 r., według stanu, na koniec którego ustala się akcjonariuszy Spółki uprawnionych do Prawa Poboru.
- Emitent / Spółka – SatRev Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000635795).
- Firma Inwestycyjna / DM INC – Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000371004).
- GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
- Inwestor – osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zamierza złożyć lub złożyła zapis na Akcje Serii X.
- KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
- KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.
- KOWR – Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa z siedzibą w Warszawie.
- KSH – ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
- Memorandum / Memorandum Informacyjne – niniejsze Memorandum Informacyjne sporządzone przez Emitenta na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie w związku z Ofertą Publiczną Akcji Serii X.
- NCBiR – Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie.
- NewConnect / ASO – alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez GPW.
- Oferta / Oferta Publiczna – oferta publiczna od 1 do 4.805.192 Akcji Serii X przeprowadzana na warunkach określonych w Memorandum.
- Platforma / Platforma Ofert Publicznych – Platforma Ofert Publicznych DM INC, prowadzona przez Firmę Inwestycyjną i dostępna pod adresem www.platforma.dminc.pl, za pośrednictwem której przyjmowane są zapisy na Akcje Serii X.
- POLSA – Polska Agencja Kosmiczna z siedzibą w Gdańsku.
- Prawo Poboru (PP) – przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii X; za każdą akcję Spółki posiadaną na koniec Dnia PP przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru, a dwa jednostkowe prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji Serii X.
- Pierwszy Termin – pierwszy termin wykonania Prawa Poboru, w którym zapisy składają osoby uprawnione z jednostkowych praw poboru, w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru.
- Regulamin ASO – Regulamin ASO uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r., z późniejszymi zmianami.
- Rozporządzenie Prospektowe – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
- Statut – statut Emitenta w brzmieniu obowiązującym na dzień Memorandum.
- Terminy Oferty – terminy poszczególnych etapów Oferty określone w harmonogramie Oferty zamieszczonym w Memorandum.
- Transza Zarządu – etap Oferty, w którym Akcje Serii X nieobjęte w Pierwszym Terminie i Drugim Terminie Zarząd przydziela według własnego uznania (art. 435 § 2 pkt 3 KSH), po cenie równej Cenie Emisyjnej.
- Uchwała Emisyjna – uchwała nr 12/11/2026 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 listopada 2026 r. (akt notarialny Rep. A nr 16168/2026).
- 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.
- Ustawa o Obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

1. WPROWADZENIE

1.1. Podstawa prawna sporządzenia Memorandum

Akcje są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, w oparciu o art. 3 ust. 2a tego rozporządzenia i na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie. Oferta nie wymaga udostępnienia prospektu, pod warunkiem udostępnienia Memorandum Informacyjnego, ponieważ całkowita zagregowana wartość papierów wartościowych oferowanych przez Emitenta w Unii Europejskiej, obliczona za okres 12 miesięcy zgodnie z art. 3 ust. 2c Rozporządzenia Prospektowego, jest nie mniejsza niż 1 000 000 euro i mniejsza niż 5 000 000 euro a także zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro.

W okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień rozpoczęcia Oferty Emitent nie prowadził i nie prowadzi innych ofert publicznych papierów wartościowych, których wartość podlega uwzględnieniu zgodnie z art. 3 ust. 2c Rozporządzenia Prospektowego lub na podstawie przepisów Ustawy o Ofercie.

Oferta Publiczna Akcji Serii X spełnia powyższe warunki wyłączające obowiązek udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu. Zagregowana wartość Akcji Serii X oferowanych w Unii Europejskiej oraz zakładanych wpływów brutto, przy Cenie Emisyjnej wynoszącej 4,40 PLN, wynosi maksymalnie 21.142.844,80 PLN, co według średniego kursu NBP dla euro ogłoszonego w dniu ustalenia Ceny Emisyjnej (tj. w dniu 5 listopada 2026 r.), wynoszącego 4,3916 PLN, stanowi równowartość 4.814.383,09 EUR.

1.2. Liczba, rodzaj, wartość nominalna, oznaczenie papierów wartościowych oraz kod ISIN

Przedmiotem Oferty jest od 1 do 4.805.192 Akcji Serii X o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej od 0,10 PLN do 480.519,20 PLN. Cena Emisyjna wynosi 4,40 PLN za jedną Akcję Serii X. Akcje Serii X nie są uprzywilejowane. Na dzień Memorandum akcje Spółki nie mają formy dokumentu, są zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy i nie posiadają kodu ISIN; Akcje Serii X, wraz z pozostałymi akcjami Spółki, zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW, który nada im kod ISIN.

1.3. Dane identyfikacyjne i kontaktowe

	Emitent	Firma Inwestycyjna
firma i forma prawna	SatRev Spółka Akcyjna	Dom Maklerski INC S.A.
siedziba	Pl. Strzelecki 25, 50-224 Wrocław / Polska	ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań / Polska
numer KRS	0000635795	0000371004
kod LEI	2594006R0OILZXU8TK03	2594000M0SNBUW6U3A34
adres głównej strony internetowej	https://satrev.space	www.dminc.pl / www.platforma.dminc.pl
adres poczty elektronicznej	contact@satrev.space	biuro@dminc.pl
numer telefonu	+48 533 325 851	+48 61 845 50 00
adres do doręczeń elektronicznych (ADE)	AE:PL-77176-53959-VJSDJ-16	AE:PL-41573-19766-BGCUD-25

1.4. Data ważności Memorandum

Memorandum jest ważne przez 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości, tj. do dnia 20 listopada 2027 r., pod warunkiem uzupełniania go wymaganymi przepisami prawa suplementami.

1.5. Ostrzeżenia i oświadczenia

Decyzja o inwestycji w papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

Decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Memorandum, w tym czynników ryzyka związanych z działalnością emitenta i emitowanymi przez niego papierami wartościowymi.

Memorandum nie zostało zweryfikowane ani zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego ze względu na brak takiego wymogu.

1.6. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

- Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie punkty Memorandum z wyłączeniem punktu 4.1. W imieniu Emitenta występują: Łukasz Maciejewski – Członek Zarządu oraz Witold Śmidowski – Członek Zarządu.
- Firma Inwestycyjna odpowiedzialna jest za punkt 4.1. Memorandum. W imieniu Firmy Inwestycyjnej występują: Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu oraz Piotr Zygmanowski – Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Memorandum są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, a w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i dokładne.

Memorandum zostało podpisane podpisami kwalifikowanymi.

2. KLUCZOWE INFORMACJE O EMITENCIE

2.1. Podstawowe informacje o emitencie

SatRev S.A. (dawniej SatRevolution S.A.) jest spółką akcyjną utworzoną w Polsce i działającą na podstawie prawa polskiego, w szczególności KSH. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000635795 w dniu 7 września 2016 r., czas jej trwania jest nieoznaczony. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 961.038,50 PLN i dzieli się na 9.610.385 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda (serie od A1 do W), które nie są uprzywilejowane. Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Emitent jest polskim producentem nanosatelitów i dostawcą usług opartych na danych satelitarnych. Emitent realizuje projekty kompleksowo, od projektowania i budowy platform satelitarnych, przez integrację ładunków, testy i operowanie satelitami na orbicie, po odbiór, przetwarzanie i analizę danych. Spółka została założona w 2016 r. a w 2019 r. na orbitę wysłany został satelita Światowid (pierwszy, polski komercyjny satelita obserwacyjny). Działalność Spółki obejmuje trzy obszary:

- Produkcja satelitów i infrastruktury towarzyszącej – platformy satelitarne (gotowe konstrukcje satelity z zasilaniem, komputerem pokładowym i łącznością, na których montuje się aparaturę do konkretnej misji) SN-10 (ok. 10 kg) i SN-30 (ok. 30 kg), oparte na sprawdzonej na orbicie platformie Raccoon, stacje naziemne (anteny i urządzenia na Ziemi do łączności z satelitą) w pasmach UHF i S (zakresach częstotliwości radiowych), oprogramowanie do zarządzania misją (sterowania satelitą i planowania jego zadań) oraz usługi operowania satelitami (obsługi satelity na orbicie w imieniu klienta). W 2024 r. Spółka zakończyła budowę i wyniesienie (umieszczenie na orbicie przy użyciu rakiety) satelity obserwacyjnego (wykonującego zdjęcia Ziemi) w standardzie 6U (nanosatelita o wymiarach ok. 10 × 20 × 30 cm) dla klienta z Korei Płd. oraz budowę stacji naziemnej w Omanie (ok. 90% przychodów 2024 r.).
- Usługi GIS i analiza danych satelitarnych (GIS – systemy informacji geograficznej, czyli analiza danych powiązanych z mapą) – m.in. usługa Smart City („inteligentne miasto") dla administracji publicznej (identyfikacja zmian zagospodarowania terenu, wsparcie poboru podatków lokalnych) oraz rozwijana platforma analityczna (aplikacja do przetwarzania i przeglądania danych satelitarnych) (ok. 90% przychodów 2025 r.).
- Misje Hosted Payload (HPM) – udostępnianie klientom miejsca na satelicie Spółki dla ich urządzeń oraz demonstratorów technologii (prototypów testowanych w warunkach kosmicznych), bez konieczności budowy własnego satelity (ok. 95% przychodów w 1-3 kw. 2026 r.).

Strategia Spółki opiera się na dwóch filarach. Filar I – Sovereign Space (suwerenne zdolności kosmiczne) zakłada dostarczanie klientom instytucjonalnym kompletnych systemów satelitarnych lub ich elementów (satelity, stacje naziemne, oprogramowanie do zarządzania misją) wraz ze szkoleniami, tak aby klient mógł samodzielnie korzystać z własnego satelity. Dotychczas Spółka zrealizowała w tym modelu satelitę dla klienta z Korei Płd. (z uruchomieniem i szkoleniem operatorów) oraz stację naziemną w Omanie. Platformy SN-10 i SN-30 są projektowane na bazie rozwiązań sprawdzonych na orbicie. Filar II – Analytics (analityka danych) zakłada przetwarzanie zdjęć satelitarnych na informacje wspierające decyzje. Gotowym produktem jest usługa Smart City dla samorządów (monitorowanie infrastruktury i planowanie przestrzenne). Spółka opracowuje również platformę analityczną, która z wykorzystaniem sztucznej inteligencji ma automatycznie wykrywać zmiany i udostępniać raporty oraz interfejsy API (połączenia do samodzielnego pobierania danych), m.in. na potrzeby zarządzania kryzysowego.

Według stanu na 30 września 2026 r. zespół spółki liczył 45 osób. Spółka współpracowała z 22 osobami na podstawie umów o pracę, 18 osobami na podstawie umów zlecenia oraz 5 osobami w formule B2B.

Struktura akcjonariatu

	Przed Ofertą Publiczną		Po Ofercie Publicznej*	
Akcjonariusz	**Liczba akcji i głosów**	**Udział w kapitale i w głosach**	**Liczba akcji i głosów**	**Udział w kapitale i w głosach**
January Ciszewski wraz z podmiotem i osobami powiązanymi **	3 502 790	36,45%	3 502 790	24,30%
Ewa Pawlak	675 000	7,02%	(poniżej 5%)	
Pozostali	5 432 595	56,53%	6 107 595	42,37%
Akcje Serii X	-	-	4 805 192	33,33%
Razem	**9 610 385**	**100,00%**	**14 415 577**	**100,00%**

* Przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich 4.805.192 Akcji Serii X

** Według stanu na Dzień Memorandum. Pan January Ciszewski posiada bezpośrednio 2 974 678 akcji, stanowiących 30,95% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów (20,64% przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii X). Pozostałe akcje wykazane łącznie w tabeli należą do: JRH Alternatywna ASI S.A., podmiotu powiązanego z Panem Januarym Ciszewskim – 413 112 akcji (4,30% i po Ofercie 2,87%), ECL S.A., podmiotu powiązanego z Pana Januarego Ciszewskiego – 75 000 akcji (0,78% i po Ofercie 0,52%), Pana Jakuba Ciszewskiego (syn) – 20 000 akcji (0,21% i po Ofercie 0,14%) oraz Pani Darii Ciszewskiej (córka) – 20 000 akcji (0,21% i po Ofercie 0,14%). Łącznie Pan January Ciszewski wraz z podmiotami i osobami powiązanymi posiada 3 502 790 akcji, stanowiących 36,45% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów (24,30% przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Serii X).

Prezentowana struktura uwzględnia scenariusz, w którym dotychczasowi akcjonariusze nie wykonują Prawa Poboru. W przypadku jego wykonania, w tym przez największego akcjonariusza (również w drodze umownego potrącenia wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Spółce), ostateczna struktura akcjonariatu będzie inna od zaprezentowanej.

Osoby zarządzające i nadzorujące:

Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja
Daniel Więzik*	Prezes Zarządu
Łukasz Maciejewski	Członek Zarządu
Witold Śmidowski*	Członek Zarządu
Rafał Zagórny	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kóska	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Bielawny	Członek Rady Nadzorczej
Ireneusz Bil	Członek Rady Nadzorczej

* Powołani uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 9 października 2025 r. (D. Więzik) i 23 września 2026 r. (W. Śmidowski, w miejsce odwołanego R. Tworzydły); na dzień Memorandum zmiany nie zostały ujawnione w KRS.

2.2. Kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta

Pozycja (w PLN)	2025 r.	2024 r.	1-3 kw. 2026 r.	1-3 kw. 2025 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	675.532,18	8.801.963,14	2.585.462,36	188.681,49
Wynik z działalności operacyjnej	(9.844.293,45)	(2.299.757,70)	(7.858.374,84)	(7.053.953,44)
Zysk (strata) netto	(10.190.429,39)	(2.756.921,19)	(7.878.034,90)	(7.594.252,62)
Aktywa trwałe	30.451.897,23	30.085.369,15	26.904.068,98	30.209.809,66
Aktywa obrotowe	3.384.645,02	5.530.579,56	4.133.017,74	4.698.860,83
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach na koniec okresu	155.936,10	160.241,54	214.284,66	303.091,94
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	20.230,00	7.821.658,00	20.230,00	20.230,00
Aktywa razem	33.856.772,25	43.437.606,71	31.057.316,72	34.928.900,49
Kapitał własny	14.318.186,17	24.582.350,67	6.439.020,93	16.949.021,47
Zobowiązania i rezerwy razem	19.538.586,08	18.855.256,04	24.618.295,79	17.979.879,02
Zobowiązania krótkoterminowe	11.450.869,03	10.767.538,99	17.762.761,27	9.892.161,97
w tym kredyty i pożyczki	5.723.214,00	4.336.538,71	11.205.214,00	5.216.538,71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23.295.959,07	(2.953.797,19)	(5.362.316,23)	(969.012,70)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25.166.337,00)	756.000,00	0,00	9.800,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.866.072,49	1.898.449,00	5.420.664,79	1.102.063,10
Stosunek kapitału własnego do pasywów ogółem	42,29%	56,59%	20,73%	48,52%

Źródło: *Zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2024 i 2025 oraz nie podlegające badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta dane za okres 1-3 kw. i według stanu na 30 września 2025 i 2026 roku. Dane porównawcze za 1-3 kw. 2025 r. nie zostały przekształcone o korektę błędów (859.110,11 PLN) ujętą w zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2025 r.*

Sprawozdania finansowe za 2024 i 2025 r. zostały zbadane przez ATAC Audytorzy i Partnerzy sp. z o.o. (kluczowy biegły rewident: Artur Kisielewski), który wydał opinie bez zastrzeżeń. W sprawozdaniu z badania za 2024 r. biegły rewident w sekcji „Inne sprawy" zwrócił uwagę, że prace rozwojowe prowadzone w ramach projektów współfinansowanych przez NCBiR (platforma satelitarna PW6U oraz mechanizm składanych luster teleskopu REC) o wartości 27,7 mln PLN nie zostały zakończone zgodnie z harmonogramem i nie zostały przyjęte do używania na 31 grudnia 2024 r. Na dzień Memorandum prace te zostały rozpoznane i ujęte w księgach rachunkowych jako wartości niematerialne i prawne W zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2025 r. wykazano je w pozycji „Inne wartości niematerialne i prawne" w kwocie 25,9 mln PLN. Emitent rozlicza dotację w trybie ciągłym zgodnie z amortyzacją. Sprawozdanie z badania za 2025 r. nie zawiera uwag, objaśnień ani zastrzeżeń, w tym w sekcji „Inne sprawy" oraz w zakresie kontynuacji działalności, a kwestia prac rozwojowych wskazana w sprawozdaniu z badania za 2024 r. nie została w nim powtórzona. Dane za 1-3 kw. 2025 i 2026 r. sporządził Emitent i nie podlegały one badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Dodatnie przepływy operacyjne w 2025 r. (23,3 mln PLN) wynikały z faktu, że Spółka przeniosła koszty prac rozwojowych z rozliczeń międzyokresowych do wartości niematerialnych i prawnych, co w rachunku przepływów wykazano jako zwiększenie przepływów operacyjnych (+25,7 mln PLN) i jednocześnie jako wydatek inwestycyjny (−25,9 mln PLN). Bez tego przesunięcia przepływy operacyjne byłyby ujemne (ok. −2,6 mln PLN). Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych.

Sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniami z badania są dostępne na stronie https://satrev.space/public-offering-of-shares-2026 oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: https://platforma.dminc.pl/satrev (Pierwszy Termin) oraz https://platforma.dminc.pl/satrevsa (Drugi Termin).

2.3. Kluczowe czynniki ryzyka właściwe dla emitenta

Ryzyko związane z ponoszonymi stratami, płynnością finansową i kontynuacją działalności

Spółka od lat ponosi straty. W 2025 r. strata netto wyniosła 10,19 mln PLN, a w 1-3 kw. 2026 r. 7,88 mln PLN. Na 30 września 2026 r. kapitał własny spadł do 6,44 mln PLN (20,7% sumy bilansowej), środki pieniężne wynosiły 0,21 mln PLN, a zobowiązania krótkoterminowe 17,76 mln PLN, w tym z tytułu pożyczek 11,21 mln PLN. Średni miesięczny koszt działalności wynosi ok. 0,7 mln PLN. Na koniec 3 kw. 2026 r. zobowiązania handlowe przeterminowane powyżej 90 dni stanowiły ponad 50% zobowiązań handlowych.

Skumulowane straty (ok. 79,4 mln PLN na 30 września 2026 r.) zbliżają się do sumy kapitału zapasowego, rezerwowego i jednej trzeciej kapitału podstawowego (ok. 85,2 mln PLN). Po jej przekroczeniu Zarząd będzie zobowiązany zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Biegły rewident nie zgłosił zastrzeżeń co do kontynuacji działalności w sprawozdaniu za 2025 r., jednak zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w najbliższych miesiącach jest uzależniona od powodzenia Oferty lub pozyskania innego finansowania. Płynność finansowa Spółki jest zagrożona, a jej utrata doprowadzi do niewypłacalności Spółki. Należy wskazać, że oferta dochodzi do skutku w przypadku objęcia co najmniej 1 akcji, zatem nawet dojście oferty do skutku, przy braku maksymalnych wpływów lub przy opłaceniu akcji w większości w drodze potrącenia wierzytelności, może nie zniwelować w pełni ryzyka braku płynności w najbliższej przyszłości, natomiast niedojście oferty do skutku przy braku pozyskania innego finansowania powoduje, że do utraty płynności dojdzie.

Ryzyko związane z zadłużeniem wobec największego akcjonariusza i transakcjami z podmiotami powiązanymi

Największą pozycję zobowiązań stanowią pożyczki udzielone przez największego akcjonariusza, Pana Januarego Ciszewskiego. Zobowiązania były zaciągane na podstawie kilku umów. Łączna wartość zobowiązania kapitałowego na koniec 3 kw. wynosiła niecałe 10 mln PLN, a narosłe odsetki ok. 1 mln PLN. Oprocentowanie roczne zostało określone w umowach w zakresie od 12,5% do 17%. Termin spłaty zobowiązań przypada na 31 grudnia 2026 r. Emitent będzie dążył do wydłużenia terminu spłaty pożyczek. Na dzień Memorandum Spółka nie spłaciła w terminie (31 grudnia 2023 r.) pożyczki od Polskiego Towarzystwa Finansowego sp. z o.o., podmiotu kontrolowanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do spłaty 1,22 mln PLN kapitału wraz z odsetkami). Emitent pozostaje w kontakcie z pożyczkodawca w zakresie spłaty pożyczki. Ponadto Spółka wynajmuje biuro przy Pl. Strzeleckim 25 od podmiotu powiązanego z Przewodniczącym Rady Nadzorczej na warunkach rynkowych. W sierpniu 2026 r. Spółka zaciągnęła ponadto celową pożyczkę w kwocie 0,35 mln PLN od Helioblue Investments Limited (Cypr) na sfinansowanie wyniesienia satelity (oprocentowanie roczne wynosi 14,5%) z terminem spłaty do 31.12.2026 r. Emitent będzie dążył do wydłużenia terminu spłaty pożyczki. Brak spłaty lub prolongaty pożyczek może skutkować dochodzeniem roszczeń przez pożyczkodawców, a ich rozliczenie w drodze potrącenia z wierzytelnością o wpłatę na Akcje Serii X ograniczy wpływy pieniężne z Oferty i może zwiększyć udział największego akcjonariusza w kapitale i głosach.

Ryzyko utraty wartości aktywów trwałych, w tym wartości niematerialnych oraz zwrotu dofinansowania

Na 30 września 2026 r. aktywa trwałe Spółki wynosiły 26,9 mln PLN, tj. ok. 87% sumy bilansowej, przy kapitale własnym w wysokości 6,4 mln PLN. Ich największą pozycję stanowią wartości niematerialne i prawne (22,0 mln PLN netto), na które w 2025 r. przeniesiono z rozliczeń międzyokresowych nakłady na prace rozwojowe w kwocie 25,9 mln PLN, realizowane w ramach projektów współfinansowanych przez NCBiR (platforma satelitarna PW6U oraz mechanizm składanych luster teleskopu REC). Wartość tych aktywów zależy od zdolności Spółki do komercyjnego wykorzystania wyników prac rozwojowych. Jeżeli oczekiwane korzyści ekonomiczne nie zostaną osiągnięte, Spółka może być zobowiązana do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Ponadto niewywiązanie się z warunków umów o dofinansowanie, w tym nieosiągnięcie zakładanych wskaźników lub niedotrzymanie harmonogramu (w sprawozdaniu z badania za 2024 r. biegły rewident wskazał, że prace nie zostały zakończone zgodnie z harmonogramem, a w sprawozdaniu z badania za 2025 r., po ujęciu prac jako wartości niematerialnych i prawnych, biegły rewident nie zamieścił w tym zakresie uwag ani zastrzeżeń), może skutkować obowiązkiem zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami. Niezależnie od powyższego amortyzacja wartości niematerialnych obciąża wynik Spółki kwotą ok. 1,3 mln PLN kwartalnie i jest jedynie częściowo kompensowana rozliczeniem dotacji (ok. 0,4 mln PLN kwartalnie). Odpis aktualizujący lub zwrot dofinansowania obniżyłby kapitał własny Spółki. Już odpis lub zwrot w kwocie przekraczającej ok. 5,8 mln PLN może spowodować, że skumulowane straty przewyższą sumę kapitału zapasowego, kapitałów rezerwowych i jednej trzeciej kapitału zakładowego, co zobowiąże Zarząd do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki (art. 397 KSH), a w kwocie przekraczającej ok. 6,4 mln PLN może doprowadzić do powstania ujemnego kapitału własnego.

Ryzyko niskiego i nieregularnego poziomu przychodów oraz niezrealizowania planów sprzedażowych

Przychody Spółki opierają się na niewielkiej liczbie kontraktów o wysokiej jednostkowej wartości i długim cyklu sprzedaży, często realizowanych w trybie zamówień publicznych lub z zagranicznymi odbiorcami instytucjonalnymi. Przychody wyniosły 8,80 mln PLN w 2024 r. (głównie satelita dla klienta z Korei Płd. i stacja naziemna w Omanie), 0,68 mln PLN w 2025 r. (głównie usługa Smart City dla administracji publicznej) oraz 2,59 mln PLN w 1-3 kw. 2026 r. (w 95% z misji HPM). Na dzień Memorandum Spółka nie posiadała zawartych, nierozpoczętych zamówień. Prognozy przedstawione w 2024 r. (w tym przychody 2025 r. oraz kontrakt z KOWR w zapowiadanej skali) nie zostały zrealizowane z uwagi na przesunięcie negocjacji i wydłużenie cyklu sprzedaży, a Zarząd wskazał, że wynik za 2026 r. będzie niższy od zakładanego budżetu. Nie można wykluczyć dalszych opóźnień w pozyskiwaniu kontraktów, co będzie miało przełożenie na brak realizacji przychodów i pogłębianie straty netto.

Ryzyko technologiczne i ryzyko związane z realizacją misji satelitarnych

Budowa, transport, wyniesienie i operowanie satelitami wiążą się z ryzykiem wad projektowych i produkcyjnych, uszkodzeń, opóźnień lub niepowodzenia startu rakiety nośnej (pozostającego poza kontrolą Spółki), nieprawidłowej separacji oraz awarii na orbicie, przy ograniczonej możliwości napraw. W styczniu 2023 r. w wyniku nieudanego startu rakiety Virgin Orbit Spółka utraciła ładunek. Materializacja tego ryzyka może skutkować wzrostem kosztów, karami umownymi, utratą przychodów i reputacji, a ochrona ubezpieczeniowa może nie pokryć całości szkód.

Ryzyko regulacyjne, w tym związane z uzyskaniem zezwolenia na działalność kosmiczną

W dniu 18 kwietnia 2026 r. weszła w życie ustawa z dnia 13 lutego 2026 r. o działalności kosmicznej, wprowadzająca obowiązek uzyskania zezwolenia Prezesa Polskiej Agencji Kosmicznej na wykonywanie działalności kosmicznej. Na dzień Memorandum Spółka nie posiada takiego zezwolenia. Spółka prowadzi postępowanie z POLSA i przewiduje uzyskanie zezwolenia do końca 2026 r. lub w I kwartale 2027 r. Nieuzyskanie zezwolenia lub jego opóźnienie może ograniczyć możliwość realizacji misji w takim wypadku Emitent wdroży inne działania mające na celu umożliwienie realizacji misji mimo niepozyskania zezwolenia w Polsce. Działalność Spółki podlega ponadto regulacjom w zakresie częstotliwości radiowych, kontroli eksportu technologii podwójnego zastosowania, sankcji i cyberbezpieczeństwa. Spółka nie posiada zarejestrowanych patentów, a jej know-how chronią głównie umowy o poufności.

Ryzyko sporów z akcjonariuszami i ryzyko związane z organami Spółki

Część akcjonariuszy mniejszościowych kwestionuje działania organów Spółki. Do uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 lipca 2026 r. oraz do Uchwały Emisyjnej zgłoszono sprzeciwy (ryzyko zaskarżenia Uchwały Emisyjnej opisano w pkt 3.4). Uchwałę nr 20/06/2026 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (kapitał docelowy z wyłączeniem prawa poboru) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchyliło 5 listopada 2026 r. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu 12 listopada 2026 r. punkt dotyczący emisji akcji zdjęto z porządku obrad, a zgłoszony przez akcjonariusza projekt uchylenia Uchwały Emisyjnej nie był głosowany. Zmiany w składzie Zarządu nie zostały dotychczas ujawnione w KRS, a Spółka podjęła kroki prawne i audytowe dotyczące nieprawidłowości z okresu działania poprzednich organów, które są w toku. Spory te mogą angażować zasoby Zarządu, generować koszty i opóźnić realizację planów strategicznych Spółki.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Spółki opiera się na wąskim zespole specjalistów z zakresu inżynierii kosmicznej, przy ograniczonej podaży takich kompetencji na rynku pracy. Odejście kluczowych osób, w tym członków Zarządu, Dyrektora Segmentu Kosmicznego lub Dyrektora Finansowego, mogłoby opóźnić realizację projektów i negatywnie wpłynąć na ciągłość działalności Spółki.

3. KLUCZOWE INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

3.1. Główne cechy papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty Publicznej jest od 1 do 4.805.192 Akcji Serii X, będących akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz Cenie Emisyjnej 4,40 PLN każda. Akcje Serii X nie są uprzywilejowane i mogą być objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne, przy czym dopuszczalne jest ich opłacenie w drodze umownego potrącenia wierzytelności subskrybenta wobec Spółki.

3.1.1. Podstawa prawna emisji

Akcje Serii X są emitowane na podstawie Uchwały Emisyjnej, tj. uchwały nr 12/11/2026 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 listopada 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 4.805.192 akcji zwykłych na okaziciela, ustalenia dnia prawa poboru akcji serii X na dzień 13 listopada 2026 r., dematerializacji akcji Spółki, ubiegania się o wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu, upoważnienia Zarządu Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony oraz w sprawie zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki (akt notarialny Rep. A nr 16168/2026). Emisja jest przeprowadzana w trybie subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem Prawa Poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena Emisyjna została ustalona w Uchwale Emisyjnej na poziomie 4,40 PLN za akcję. Dnia 10 listopada 2026 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 01/10/11/2026 w sprawie ustalenia parametrów emisji Akcji Serii X. Dokumentacja emisyjna została udostępniona na stronie internetowej Spółki: https://satrev.space/public-offering-of-shares-2026 oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: https://platforma.dminc.pl/satrev (Pierwszy Termin) oraz https://platforma.dminc.pl/satrevsa (Drugi Termin).

3.1.2. Prawa wynikające z papierów wartościowych

Jedna Akcja Serii X daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariuszowi przysługują w szczególności: prawo uczestnictwa i głosu na Walnym Zgromadzeniu, prawo do dywidendy, prawo poboru nowych akcji, prawo żądania informacji na zasadach Kodeksu spółek handlowych, prawo zaskarżania uchwał oraz prawo do udziału w majątku pozostałym po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji. Obowiązkiem akcjonariusza jest pełne wniesienie wkładu na obejmowane akcje oraz wykonywanie obowiązków informacyjnych i innych obowiązków wynikających z przepisów dotyczących spółek publicznych i rynku kapitałowego – od chwili wprowadzenia akcji Spółki do ASO. Dywidenda wypłacana będzie w złotych polskich (PLN).

3.1.3. Uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności, jak również — jeżeli emitentem jest instytucja kredytowa albo firma inwestycyjna i dotyczy to papierów wartościowych będących przedmiotem oferty — informacji na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Akcje Serii X nie dają pierwszeństwa w przypadku niewypłacalności Emitenta. Roszczenia akcjonariuszy z tytułu udziału w majątku Emitenta są zaspokajane po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wszystkich wierzycieli. Inwestor może utracić całość zainwestowanych środków.

3.1.4. Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Akcje Serii X są akcjami na okaziciela i ich zbywalność nie jest ograniczona Statutem. Spółce nie są znane umowne ograniczenia zbywalności akcji. Do czasu rejestracji akcji w KDPW przeniesienie akcji pomiędzy inwestorami wymaga wpisu w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. Obrót akcjami podlega obowiązującym przepisom prawa, w szczególności Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie, przepisom o kontroli koncentracji i sankcjach oraz regulacjom KDPW i GPW. Rozporządzenie Akcjami Serii X przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego jest nieważne (art. 16 KSH).

3.1.5. Polityka dywidendowa

O wypłacie dywidendy decyduje Walne Zgromadzenie, z uwzględnieniem wyniku finansowego, potrzeb kapitałowych i ograniczeń ustawowych. Emitent nie przyjął polityki dywidendowej i nie planuje jej przyjęcia. Zgodnie z § 1 ust. 5 Uchwały Emisyjnej Akcje Serii X uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:

- Akcje Serii X zapisane w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym zostały tak zapisane;
- Akcje Serii X zapisane w rejestrze akcjonariuszy albo na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały tak zapisane, tj. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Zgodnie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym za 2025 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 10.190.429,39 PLN, którą Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 lipca 2026 r. postanowiło pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki. Z uwagi na skumulowane straty z lat ubiegłych Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.1.6. Miejsce, w którym inwestor może się zapoznać z uchwałami emisyjnymi, statutem lub umową spółki

Uchwała Emisyjna oraz Statut zostały udostępnione na stronie: https://satrev.space/public-offering-of-shares-2026.

3.2. Rynki obrotu papierami wartościowymi

Na dzień Memorandum żadne akcje Spółki nie są notowane. Zgodnie z § 5 Uchwały Emisyjnej Akcje Serii X podlegają dematerializacji w KDPW i będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO, po spełnieniu kryteriów określonych w przepisach prawa i regulacjach GPW. Zarząd zdecyduje, czy wniosek zostanie złożony łącznie z wnioskiem dotyczącym pozostałych akcji Spółki (uchwała nr 22/06/2026 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 lipca 2026 r.). Zamiarem Spółki jest wprowadzenie do ASO ostatecznie wszystkich akcji.

3.3. Zabezpieczenie papierów wartościowych

Akcje Serii X nie są i nie będą zabezpieczone.

3.4. Kluczowe czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych

Ryzyko niewprowadzenia lub opóźnienia wprowadzenia akcji do obrotu w ASO

Wprowadzenie akcji do ASO wymaga rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy, rejestracji wszystkich akcji Spółki w depozycie KDPW, zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, sporządzenia dokumentu informacyjnego oraz uchwały GPW. Każdy z etapów może się opóźnić, w szczególności w razie zaskarżenia Uchwały Emisyjnej, zawieszenia postępowania rejestrowego lub braku środków na pokrycie kosztów, a GPW może odmówić wprowadzenia akcji do obrotu, jeżeli nie zostaną spełnione wymogi Regulaminu ASO lub ze względu na bezpieczeństwo obrotu. Dotychczasowe próby wprowadzenia akcji Spółki na NewConnect w tym w 2023 r. oraz w drodze połączenia z ECL S.A. (postępowanie przed KNF w sprawie zatwierdzenia prospektu umorzono 11 maja 2026 r., a porozumienie z ECL S.A. rozwiązano 2 czerwca 2026 r.) zakończyły się niepowodzeniem. Należy wskazać, że w szczególności Spółka musi wykazać, iż dysponuje aktywami obrotowymi zaspokajającymi jej potrzeby przez 12 miesięcy. Na dzień Memorandum Spółka nie dysponuje takimi aktywami, a dysponowanie takimi aktywami po zakończeniu oferty jest uzależnione od wielkości pozyskanych środków, zakresu potrąceń pożyczek i rozłożenia w czasie pozostałego zadłużenia. Istnieje ryzyko, że GPW będzie miała zastrzeżenia co do wielkości aktywów obrotowych. Do czasu wprowadzenia akcji do ASO inwestor nie będzie mógł zbyć Akcji Serii X w zorganizowanym obrocie, a ich sprzedaż poza nim może być utrudniona. Nie ma pewności, kiedy rozpocznie się notowanie akcji ani czy do niego dojdzie.

Ryzyko zaskarżenia Uchwały Emisyjnej oraz zawieszenia lub odwołania Oferty

W trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 listopada 2026 r. akcjonariusze i pełnomocnicy akcjonariuszy dysponujący łącznie 560.567 głosami (ok. 5,8% ogólnej liczby głosów) głosowali przeciwko Uchwale Emisyjnej i zażądali zaprotokołowania sprzeciwu. Akcjonariusze ci, przy spełnieniu pozostałych przesłanek ustawowych (art. 422 § 2 pkt 2 KSH), mogą wnieść powództwo o uchylenie Uchwały Emisyjnej (w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia jej powzięcia) lub o stwierdzenie jej nieważności (w terminie 6 miesięcy od dnia powzięcia wiadomości o uchwale, nie później niż 2 lat od dnia jej powzięcia). Powództwo może więc zostać wniesione w trakcie Oferty lub po jej zakończeniu. Na dzień Memorandum Emitentowi nie jest wiadome wniesienie takiego powództwa.

Samo wniesienie powództwa, bez wniosku o udzielenie zabezpieczenia, nie wstrzymuje wykonania Uchwały Emisyjnej ani nie powoduje konieczności zawieszenia Oferty, która może być wówczas kontynuowana, z zastrzeżeniem obowiązków informacyjnych Emitenta i ryzyka późniejszego rozstrzygnięcia sądu. Sąd rejestrowy może jednak, po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego, zawiesić postępowanie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, co opóźni rejestrację Akcji Serii X i ich wprowadzenie do ASO. Jeżeli powództwu towarzyszyć będzie wniosek o zabezpieczenie, istnieje ryzyko, że sąd wstrzyma wykonanie Uchwały Emisyjnej. W zależności od zakresu zabezpieczenia może to uniemożliwić dalsze prowadzenie Oferty, przydział Akcji Serii X lub zgłoszenie podwyższenia kapitału do sądu rejestrowego, skutkując zawieszeniem Oferty, a w skrajnym przypadku odstąpieniem od jej przeprowadzenia lub niedojściem emisji do skutku. Zabezpieczenie może zostać udzielone także przed wniesieniem

powództwa. Jeżeli wstrzymanie wykonania Uchwały Emisyjnej uniemożliwi zgłoszenie podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego w ustawowym terminie, emisja nie dojdzie do skutku, a wpłaty inwestorów pozostaną do czasu zwrotu nieoprocentowane. Prawomocne uchylenie Uchwały Emisyjnej lub stwierdzenie jej nieważności po rejestracji podwyższenia w KRS mogłoby wywołać niepewność co do statusu Akcji Serii X i praw ich posiadaczy.

Wniesienie powództwa w trakcie Oferty może stanowić znaczący czynnik wymagający udostępnienia suplementu do Memorandum, a Inwestorom, którzy złożyli zapisy przed jego udostępnieniem, przysługiwać będzie wówczas prawo do wycofania zgody na nabycie Akcji w terminie 2 dni roboczych. Zwrot wpłat, bez odsetek i odszkodowań, nastąpi w razie wycofania zgody na nabycie Akcji, odstąpienia od przeprowadzenia Oferty, zawieszenia oferty na okres dłuższy niż 30 dni lub bezterminowo lub jej niedojścia do skutku, na zasadach opisanych w pkt 4.1.3 Memorandum.

Ryzyko rozwodnienia

Przy objęciu wszystkich Akcji Serii X będą one stanowić 33,33% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz, który nie wykona Prawa Poboru, może mieć udział procentowy obniżony do dwóch trzecich dotychczasowego poziomu. Przy proporcjonalnym wykonaniu Prawa Poboru przez wszystkich akcjonariuszy ich procentowy udział w kapitale i głosach nie zmieni się.

Ryzyko niepełnego powodzenia Oferty i zwrotu środków

Oferta obejmuje od 1 do 4.805.192 Akcji Serii X, co odpowiada wpływom brutto od 4,40 PLN do 21.142.844,80 PLN i nie jest objęta gwarancją ani umową o subemisję. Objęcie niewielkiej liczby Akcji lub ich opłacenie w znacznej części w drodze umownego potrącenia wierzytelności oznaczać będzie wpływy pieniężne niewystarczające do realizacji celów emisji i zapewnienia ciągłości działania Spółki. Emisja nie dojdzie do skutku również w razie niezgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego w ustawowym terminie albo uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie jego rejestracji. W razie niedojścia emisji do skutku środki zostaną zwrócone inwestorom bez odsetek i odszkodowań.

4. KLUCZOWE INFORMACJE O OFERCIE PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.1. Warunki oferty papierów wartościowych

4.1.1. Ogólne zasady i warunki oferty

Cena Emisyjna Akcji Serii X wynosi 4,40 PLN i została ustalona w Uchwale Emisyjnej. Emisja dojdzie do skutku po objęciu i należytym opłaceniu co najmniej 1 Akcji Serii X. Ostateczną wysokość podwyższenia kapitału zakładowego określi Zarząd w oświadczeniu złożonym w formie aktu notarialnego przed zgłoszeniem podwyższenia do sądu rejestrowego.

4.1.2. Harmonogram oferty

Harmonogram oferty	
13.11.2026 r.	Dzień Prawa Poboru (według stanu na koniec dnia)
20.11.2026 r.	Publikacja Memorandum
20.11.2026 r. g. 10:00 – 15.12.2026 r. g. 16:00	Przyjmowanie zapisów w Pierwszym Terminie
do 22.12.2026 r.	Rozliczenie zapisów i wpłat dokonanych w Pierwszym Terminie
7.01.2027 r. g. 10:00 – 22.01.2027 r. g. 16:00	Przyjmowanie zapisów w Drugim Terminie (o ile Zarząd go ogłosi)
25.01.2027 r. g. 10:00 – 27.01.2027 r. g. 16:00	Przyjmowanie zapisów w Transzy Zarządu
do 29.01.2027 r.	Przydział Akcji Serii X

Terminy Oferty mogą ulec zmianie (bez skrócenia Pierwszego Terminu i nie dłużej niż 3 miesiące od otwarcia subskrypcji). Informacja o zmianie zostanie udostępniona w formie komunikatu aktualizującego na stronie internetowej Spółki: https://satrev.space/public-offering-of-shares-2026 oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: https://platforma.dminc.pl/satrev (Pierwszy Termin) oraz https://platforma.dminc.pl/satrevsa (Drugi Termin). W przypadku przedłużenia terminu informacja zostanie przekazana nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu.

4.1.3. Zasady dystrybucji papierów wartościowych

Grupy inwestorów, do których Oferta jest kierowana

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i nie jest kierowana do osób będących „US Person" w rozumieniu Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., do obywateli rosyjskich lub białoruskich, osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na Białorusi, podmiotów mających tam siedzibę, ani innych podmiotów objętych ograniczeniami wynikającymi z przepisów krajowych i unijnych. Akcjonariusze Spółki z zagranicy, nieobjęci ograniczeniami sankcyjnymi, mogą wykonać Prawo Poboru na zasadach określonych w Memorandum albo zbyć jednostkowe prawa poboru. Akcje Serii X oferowane są w drodze subskrypcji zamkniętej (art. 431 § 2 pkt 2 KSH), w trzech etapach:

- **Pierwszy Termin** – zapisy mogą składać osoby posiadające jednostkowe prawa poboru w chwili składania zapisu, tj. akcjonariusze Spółki na koniec Dnia PP, którzy nie zbyli praw poboru, oraz osoby, które nabyły jednostkowe prawa poboru i nie zbyły ich do chwili złożenia zapisu. Dwa jednostkowe prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji Serii X. Liczbę Akcji zaokrągla się w dół do liczby całkowitej. Prawa poboru niewykonane w Pierwszym Terminie wygasają.
- **Drugi Termin** – Akcje Serii X nieobjęte w Pierwszym Terminie oferowane są wszystkim osobom będącym akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia PP, niezależnie od tego, czy wykonały lub zbyły prawa poboru. Samo nabycie jednostkowych praw poboru po Dniu PP nie uprawnia do zapisu w Drugim Terminie. Zapis może opiewać na dowolną liczbę Akcji, nie większą niż liczba Akcji pozostałych do objęcia po Pierwszym Terminie.
- **Transza Zarządu** – Akcje Serii X nieobjęte w Pierwszym i Drugim Terminie Zarząd może zaoferować inwestorom, do których skieruje zaproszenie, po cenie równej Cenie Emisyjnej.

Nabycie jednostkowych praw poboru jest skuteczne z chwilą wpisu w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., a zapis może zostać przyjęty wyłącznie wtedy, gdy uprawnienie danej osoby jest uwidocznione w tym rejestrze. Prawa poboru nie będą notowane w zorganizowanym systemie obrotu. DM INC nie prowadzi rejestru akcjonariuszy Spółki.

Procedury, miejsce i terminy przyjmowania zapisów

Zapisy przyjmuje wyłącznie DM INC, od osób, które zawarły z DM INC umowę o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych i przeszły weryfikację uprawnienia do złożenia zapisu. Zapis można złożyć: (i) na Platformie Ofert Publicznych, podpisując go kwalifikowanym podpisem elektronicznym lub podpisem zaufanym zgodnie z regulaminem DM INC, (ii) przesyłając formularz zapisu w formacie pdf, opatrzony kwalifikowanym podpisem elektronicznym, na adres emisje@dminc.pl, albo (iii) osobiście, po uprzednim umówieniu się, w siedzibie DM INC (ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań). W przypadku zamiaru złożenia zapisu na Akcje w sposób określony w pkt (ii) lub (iii) powyżej DM INC udostępni formularz zapisu w odpowiedzi na zapytanie skierowane na adres emisje@dminc.pl lub zgłoszone osobiście w siedzibie DM INC.

Zapisy mogą być składane wielokrotnie. Do przydziału brana jest suma prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. Zapis na liczbę Akcji większą niż wynikająca z posiadanych jednostkowych praw poboru (Pierwszy Termin), pozostała do objęcia (Drugi Termin) lub wskazana w zaproszeniu (Transza Zarządu) uznaje się za zapis na liczbę maksymalną. Zapis jest bezwarunkowy i nieodwołalny (z zastrzeżeniem prawa do wycofania zgody opisanego poniżej) i wiąże do dnia przydziału albo ogłoszenia o niedojściu Oferty do

skutku lub odstąpieniu od niej, nie dłużej niż do 5 maja 2027 r., jeżeli do tego dnia emisja nie zostanie zgłoszona do rejestru. Zapis może złożyć pełnomocnik, którego pełnomocnictwo należy przekazać DM INC najpóźniej wraz z zapisem.

Terminy i sposoby dokonywania wpłat

Wpłata w pełnej wysokości (liczba Akcji × Cena Emisyjna) powinna wpłynąć na rachunek powierniczy DM INC wskazany w formularzu zapisu 52 1240 6524 1111 0011 4610 9246 przelewem z rachunku Inwestora lub za pośrednictwem systemu płatności dostępnego na Platformie, nie później niż w następnym dniu roboczym po złożeniu zapisu lub najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów odpowiednio dla Pierwszego Terminu, Drugiego Terminu lub Transzy Zarządu. Tytuł wpłaty powinien zawierać PESEL (w przypadku osoby prawnej KRS lub inny numer identyfikacyjny), imię i nazwisko (firmę) Inwestora oraz adnotację „Wpłata na akcje SatRev". Wpłata z rachunku osoby trzeciej nie będzie uznawana nawet w przypadku poprawnego opisania tytułu przelewu. Wpłaty na akcje nie są oprocentowane. Brak wpłaty w tym terminie skutkuje bezskutecznością zapisu, a wpłata niepełna przydziałem liczby Akcji możliwej do objęcia za wpłaconą kwotę.

Zgodnie z § 1 ust. 4 Uchwały Emisyjnej Akcje Serii X mogą zostać opłacone w drodze umownego potrącenia wierzytelności pieniężnej Inwestora wobec Spółki z wierzytelnością Spółki o wpłatę na Akcje. Umowę potrącenia zawiera się z Emitentem najpóźniej w ostatnim dniu zapisów w danym Terminie i przedkłada DM INC, na zasadach jednakowych dla wszystkich wierzycieli Spółki. DM INC zastrzega sobie prawo do weryfikacji formy i treści umowy potrącenia.

Uprawnienie do wycofania zgody na subskrypcję

W przypadku publikacji suplementu do Memorandum (dotyczącego istotnych błędów, niedokładności lub nowych czynników zaistniałych przed przydziałem), inwestorzy, którzy złożyli zapis przed opublikowaniem suplementu, mogą wycofać zgodę na subskrypcję w terminie 2 dni roboczych po jego udostępnieniu. Oświadczenie składa się na adres emisje@dminc.pl, podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym lub podpisem zaufanym, albo osobiście w siedzibie DM INC. Zwrot wpłat nastąpi w terminie 7 dni od złożenia oświadczenia, bez odsetek i odszkodowań. Przydział Akcji nie może nastąpić przed upływem terminu na wycofanie zgody.

Zasady przydziału

Przydział nastąpi na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów, zgodnie z § 3 Uchwały Emisyjnej:

- **Pierwszy Termin** – Akcje przydziela się zgodnie ze złożonymi zapisami, w liczbie wynikającej z wykonanych jednostkowych praw poboru;
- **Drugi Termin** – jeżeli zapisy nie przekroczą liczby Akcji pozostałych do objęcia, przydział następuje zgodnie z zapisami, w przeciwnym razie przydział jest proporcjonalny do wielkości zapisów, z zaokrągleniem w dół, a Akcje pozostałe w wyniku zaokrągleń przydziela się po jednej, kolejno osobom, które złożyły zapisy na największą liczbę Akcji, a przy zapisach na taką samą liczbę Akcji – według uznania Zarządu;
- **Transza Zarządu** – Zarząd przydziela Akcje według własnego uznania, w liczbie nie większej niż objęta zapisem.

Akcje zostaną zapisane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., a następnie zarejestrowane w depozycie KDPW. Przydzielenie mniejszej liczby Akcji niż objęta zapisem nie uprawnia do uchylenia się od zapisu. Nadpłaty oraz wpłaty z zapisów uznanych za nieskuteczne zostaną zwrócone w terminie 7 dni roboczych od dnia przydziału, bez odsetek i odszkodowań, na rachunek, z którego dokonano wpłaty.

Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku, odstąpieniu od Oferty lub jej zawieszeniu

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów Emitent może odstąpić od Oferty lub ją zawiesić bez podawania przyczyn, a po jego rozpoczęciu odstąpić od Oferty lub ją zawiesić wyłącznie z ważnych powodów, w szczególności w razie nagłych zmian sytuacji gospodarczej, politycznej lub na rynku kapitałowym mogących mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta, a także w razie wystąpienia przeszkód prawnych związanych z zaskarżeniem Uchwały Emisyjnej, w szczególności udzielenia przez sąd zabezpieczenia wstrzymującego jej wykonanie. Zawieszenie Oferty może nastąpić bez wskazania nowych terminów, które zostaną podane niezwłocznie po ich ustaleniu. Oferta nie dojdzie do skutku w razie nieobjęcia i nieopłacenia co najmniej 1 Akcji Serii X, niezgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego w ustawowym terminie albo prawomocnej odmowy jego rejestracji. Informacje o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku, jej zawieszeniu, odstąpieniu od niej oraz o przydziale zostaną opublikowane w formie suplementu lub komunikatu aktualizującego na stronie internetowej Spółki: https://satrev.space/public-offering-of-shares-2026 oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: https://platforma.dminc.pl/satrev (Pierwszy Termin) oraz https://platforma.dminc.pl/satrevsa (Drugi Termin). W razie zawieszenia Oferty złożone zapisy pozostają wiążące, a wpłaty nie podlegają automatycznemu zwrotowi, przy czym w przypadku zawieszenia oferty na okres dłuższy niż 30 dni lub bezterminowo, nastąpi odstąpienie od Oferty. W razie odstąpienia od Oferty lub jej niedojścia do skutku, albo zawieszenia na okres powyżej 30 dni lub bezterminowo, zwrot wpłat nastąpi w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia, bez odsetek i odszkodowań, na rachunek, z którego dokonano wpłaty. Ogłoszenie o przydziale (do 19 lutego 2027 r.), a w razie niedojścia emisji do skutku – ogłoszenie o tym z wezwaniem do odbioru wpłat (w terminie dwóch tygodni od zamknięcia subskrypcji), ukaże się także w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

4.1.4. Wielkość i wartość procentowa rozwodnienia spowodowanego ofertą

W przypadku objęcia wszystkich Akcji Serii X będą one stanowić 33,33% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce (14.415.577 akcji po rejestracji podwyższenia). Z uwagi na to, że emisja prowadzona jest z zachowaniem Prawa Poboru, przy jego wykonaniu przez wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy ich udział w kapitale zakładowym i głosach nie ulegnie zmianie. Akcjonariusz, który nie wykona Prawa Poboru, może mieć udział obniżony do dwóch trzecich dotychczasowego poziomu.

4.1.5. Szacowane koszty emisji lub oferty oraz szacowane koszty, jakimi emitent lub oferujący obciąży inwestora

Szacowane koszty przeprowadzenia emisji Akcji Serii X wynoszą nie więcej niż 900 tys. PLN. Emitent nie obciąży kosztami inwestorów biorących udział w Ofercie. Inwestorzy ponoszą jedynie ewentualne opłaty i prowizje związane z dokonaniem przelewu.

4.2. Oferujący papiery wartościowe

Nie dotyczy – Ofertę przeprowadza Emitent; w Ofercie nie uczestniczy oferujący.

4.3. Cel emisji

Emisja Akcji Serii X przeprowadzana jest w celu pozyskania do 21.142.844,80 PLN brutto na sfinansowanie kluczowych celów operacyjnych i technologicznych Spółki w 2027 r., zapewnienie ciągłości jej działania oraz przeprowadzenie procesu rejestracji akcji w KDPW i ich wprowadzenia do ASO.

Część Akcji Serii X może zostać opłacona w drodze umownego potrącenia wierzytelności wobec Spółki, w szczególności z tytułu pożyczek (ok. 11,6 mln PLN kapitału wraz z odsetkami). W tym zakresie Spółka nie otrzyma środków pieniężnych, a w zamian wygasną jej zobowiązania. Po przydziale Spółka poda do publicznej wiadomości informację, w jakiej części Akcje opłacono przez potrącenie wzajemnych wierzytelności.

Cel emisyjny	Przewidywane nakłady w mln PLN	Planowany termin realizacji
Zasilenie kapitału obrotowego Spółki, a w tym: obsługa realizacji bieżących projektów, działalność marketingowa, udział w targach, konferencjach branżowych i szkoleniach, wynagrodzenia doradców i koszty bieżące	9,57	1-4 kw. 2027 r.
Spłata zobowiązań z tytułu pożyczek (również w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności)	11,57	1 kw. 2027 r.
Suma	**21,14**	

Cele emisyjne mogą ulec zmianie, jeżeli Zarząd zidentyfikuje inwestycje, które w lepszy sposób przyczynią się do wzrostu wartości Spółki. Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji.

Sebastian Łukasz Huczek
Elektronicznie podpisany przez Sebastian Łukasz Huczek
Data: 2026.11.19 16:42:15 +01'00'

Piotr Zygmanowski
SimplySign TWÓJ KWALIFIKOWANY PODPIS ELEKTRONICZNY

Podpisano przez/ Signed by: ŁUKASZ MACIEJEWSKI
Data/ Date: 19.11.2026 15:17
mSzafir

Podpisano przez/ Signed by: WITOLD ŚMIDOWSKI
Data/ Date: 19.11.2026 14:59
mSzafir